



ZAAWANSOWANE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE

***Sprawozdanie z działalności
Talex Spółka Akcyjna
w 2011 roku***

Marzec 2012

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. Firma stara się zaoferować swoim 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. Spółka oferuje również integracyjne usługi sieciowe, w tym DWDM, telefonię IP, okablowanie strukturalne, monitoring sieci itp.

Oferta usług outsourcingowych jest skoncentrowana w dwóch głównych obszarach – usługi Data Center oraz usługi zachowania ciągłości procesów biznesowych. Talex S.A. posiada zasoby pozwalające na oferowanie klientom usług polegających na korzystaniu z własnego 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 istnieje 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 zatrudnionych 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. rollouty. Talex S.A. wyspecjalizowała się w takich działaniach przeprowadzając wiele rolloutów, między innymi w trzech czołowych polskich bankach.

Paleta usług w zakresie produkcji oprogramowania obejmuje tworzenie własnego oprogramowania, budowę modułów rozszerzających istniejące aplikacje, strojenie aplikacji do konkretnych potrzeb klienta czy tworzenie 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.

Produkowane przez Spółkę oprogramowanie wykorzystywane jest w instytucjach finansowych, przedsiębiorstwach państwowych oraz dużych firmach przemysłowych.

Talex S.A. jest partnerem wielu wiodących producentów sprzętu i oprogramowania. Kompetencje pracowników firmy, w zakresie najnowszych technologii, potwierdzone są licznymi certyfikatami i świadectwami uzyskanymi w wyniku odbytych szkoleń i zdania egzaminów. Procedury wszelkich działań w firmie zgodne są z systemem zarządzania jakością określonym w normie ISO 9001:2000. Ze względu na specyficzny profil działalności oraz na rangę klientów Spółka uzyskała również certyfikat ISO 27001:2005 potwierdzający, że stosowane procedury zapewniają pełne bezpieczeństwo informacji i danych klienta.

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
 PKD : 4651Z

Oddziały Spółki

Aktualnie Spółka posiada piętnaście 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 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.

Oddział zagraniczny:

- Oddział w Pradze przy ulicy Průmyslová 7.

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym

Obroty i zysk spółki w roku 2011

Spółka zakończyła rok zyskiem netto w wysokości 662 tys. PLN przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 142 766 tys. PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011 (w tys. PLN)	2010 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	32 177	37 121	86,68%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	110 589	68 715	160,94%

Recesja gospodarcza nadal była odczuwalna na polskim rynku IT, co odbiło się na wydatkach zarówno firm, jak i konsumentów. O powolnym wychodzeniu rynku z recesji mogą jednak świadczyć, między innymi, przychody ze sprzedaży Spółki w 2011 roku, znacząco wyższe niż w roku 2010. Udział sprzedaży produktów w sprzedaży ogółem na koniec roku 2011 wynosił 22,5% (35,1% na koniec roku 2010). Na znaczący wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży miały więc przede wszystkim wpływ obroty ze

sprzedaży towarów i materiałów, których udział w sprzedaży ogółem wyniósł około 77,5% (w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosił on 64,9%).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o około 61% w odniesieniu do roku 2010. Spółka osiągnęła rentowność ze sprzedaży towarów i materiałów na poziomie około 5,7% (w roku 2010 utrzymywała się ona na poziomie 7,4%). Przychody ze sprzedaży produktów spadły o około 13%, spadła także marża na sprzedaży produktów, która wyniosła około 17,7% (w 2010 roku wyniosła około 25,8%). Spadek rentowności na przychodach ze sprzedaży usług jest między innymi następstwem wzrostu zatrudnienia w Spółce, podyktowanego rozszerzaniem zakresu usług świadczonych dla kluczowych klientów Spółki. Na wynik finansowy na koniec 2011 roku znacząco wpłynęły zatem poniesione na ten cel nakłady finansowe.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011 (w tys. PLN)	2010 (w tys. PLN)	Dynamika
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	5 682	9 586	59,27%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 264	5 054	123,94%

Pomimo wyższych przychodów ze sprzedaży na koniec 2011 roku, Spółka osiągnęła mniejszy zysk brutto ze sprzedaży oraz na pozostałych poziomach działalności Spółki. Spadek ten spowodowany został znacznie niższą marżą na sprzedaży produktów, co przy relatywnie stałych kosztach Spółki przyczyniło się do ujemnego wyniku ze sprzedaży netto. Dzięki zyskom wypracowanym na pozostałych poziomach działalności, Spółka zakończyła cały rok zyskiem.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011 (w tys. PLN)	2010 (w tys. PLN)	Dynamika
Zysk brutto ze sprzedaży	11 946	14 640	81,60%
Zysk/strata ze sprzedaży	-1 445	1 808	-79,92%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	165	2 529	6,52%
Zysk/strata z działalności gospodarczej	693	2 529	27,40%
Zysk/strata brutto	693	2 529	27,40%
Zysk/strata netto	662	2 244	29,50%

Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 27 507 tys. PLN i wzrosła o około 5,5% w stosunku do stanu na ostatni dzień roku 2010. Na wzrost ten wpłynęła przede wszystkim pozycja „wartości niematerialne i prawne”, Spółka zakupiła bowiem w 2011 roku nowy system wspomagający zarządzanie przedsiębiorstwem - Microsoft Dynamics AX 2009.

	AKTYWA	31.12.2011 (w tys. PLN)	31.12.2010 (w tys. PLN)
I	AKTYWA TRWAŁE	27 507	26 088
1.	Wartości niematerialne i prawne	1 264	541
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	25 747	25 032
3.	Należności długoterminowe	199	217

4.	Inwestycje długoterminowe	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	297	298

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.12.2011 r. wyniosła 42 121 tys. PLN i wzrosła o około 8,5% w odniesieniu do roku 2010. W związku ze znacznie większymi obrotami Spółki, istotnie wzrosły (blisko dwukrotnie) należności krótkoterminowe, spadła natomiast ilość środków pieniężnych na rachunkach bankowych z 19 438 tys. PLN w roku 2010 na 5 559 tys. PLN w minionym roku.

	AKTYWA	31.12.2011 (w tys. PLN)	31.12.2010 (w tys. PLN)
II	AKTYWA OBROTOWE	42 121	38 832
1.	Zapasy	2 925	1 860
2.	Należności krótkoterminowe	32 783	16 873
3.	Inwestycje krótkoterminowe	5 559	19 438
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	854	661

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na ostatni dzień roku 2011 wyniósł 60,5% i pomimo mniejszej kwoty środków pieniężnych w spółce na koniec roku, wartość ta wzrosła w stosunku do roku 2010 o około 4%. Wyższy poziom tego wskaźnika świadczy o wyższej płynności finansowej przedsiębiorstwa. Aktywa obrotowe w porównaniu z rzeczowymi składnikami aktywów są o wiele łatwiej zamieniane na gotówkę.

Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	2010
Wskaźniki rentowności		
Rentowność sprzedaży	-1,01%	1,71%
Rentowność na działalności operacyjnej	0,12%	2,39%
Rentowność zysku brutto	0,49%	2,39%
Rentowność zysku netto	0,46%	2,12%
Rentowność aktywów	0,95%	3,46%
Rentowność kapitałów własnych	1,54%	5,11%
Wskaźniki płynności		
Płynność bieżąca	1,74	2,21
Płynność szybka	1,61	2,11
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,35	0,29
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,01	0,02
Wskaźnik efektywności zarządzania		
Wskaźnik rotacji należności w dniach	33	35
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	24	20
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	41	32

Poziom wskaźnika rentowności marży brutto w 2011 roku utrzymał się na poziomie niższym aniżeli w roku 2010. Jest to wynikiem mniejszego udziału przychodów ze

sprzedaży produktów w przychodach ze sprzedaży ogółem w 2011 w odniesieniu do okresu poprzedniego, oraz mniejszej marży na sprzedaży produktów. Pozostałe wskaźniki rentowności, z racji powyższego, osiągnęły wielkości niższe aniżeli w roku 2010. Pomimo wyższego przychodu ze sprzedaży na koniec 2011 r., Spółka osiągnęła ujemny wynik na sprzedaży netto, zysk ze sprzedaży brutto nie wystarczył na pokrycie kosztów stałych Spółki. Dodatni wynik finansowy na koniec roku 2011 ma swoje odzwierciedlenie w pozostałych wskaźnikach rentowności, ich dodatni poziom świadczy o zdolności przedsiębiorstwa do generowania zysków.

Wskaźniki płynności, określające zdolność Spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań, utrzymują się cały czas na wysokim poziomie. W badanym okresie, na niższym wprawdzie poziomie w odniesieniu do roku 2010, ale nadal na wysokim i bezpiecznym dla Spółki. . Wielkości tych wskaźników w 2011 roku wykazywały nadpłynność.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 31.12.2011 r. wyniósł on 60,5%. Udział ten utrzymał się na podobnym poziomie w odniesieniu do 2010 r., wynosił wówczas około 59,8%, zmianie uległa natomiast struktura majątku obrotowego. Ponieważ wzrosły obroty, wzrosły blisko dwukrotnie należności krótkoterminowe (o około 94%).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31.12.2011 roku ukształtował się na poziomie 0,35, ze względu na wzrost zobowiązań spółki wzrósł on w porównaniu do 2010 roku.. Dodatkowo, optymalne wielkości wskaźników płynności, przede wszystkim wysoki poziom należności krótkoterminowych oraz posiadane przez Spółkę środki pieniężne zmniejszają ryzyko finansowe w przedsiębiorstwie oraz prawdopodobieństwa utraty zdolności do spłaty zadłużenia.

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

Wskaźnik rotacji należności spadł w stosunku do roku poprzedniego i w 2010 roku wynosił około 33 dni. Wskaźnik ten informuje o ewentualnych problemach ze ściągalnością zobowiązań, co znacząco może obniżyć płynność Spółki. Spółka Talex dzięki zgromadzonym na rachunku środkom pieniężnym i stabilnej sytuacji finansowej, 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 S.A.

Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł w stosunku do roku ubiegłego, do około 41 dni. Wydłużenie okresu płatności zobowiązań jest powszechnie stosowane jako forma nieoprocentowanego kredytu, jest to szczególnie korzystne w przypadku, gdy spółka kredytuje również swoich odbiorców, ustalając wydłużone terminy spłat należności. Im wyższa wartość tego wskaźnika tym korzystniej dla przedsiębiorstwa. Z porównania tego wskaźnika ze wskaźnikiem rotacji należności wynika, że przedsiębiorstwo jest w stanie spłacać terminowo swoje zobowiązania handlowe, bowiem pieniądze ze sprzedaży produktów spływają przed terminem zapłaty zobowiązań.

Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł nieznacznie w 2011 roku w stosunku do roku 2010. Wielkość tego wskaźnika 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 politykę Spółki i podejmowane w ostatnim roku decyzje w przedsiębiorstwie, dotyczące realizowanych przez Spółkę umów.

Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 43 045 tys. PLN w tym:

• kapitał akcyjny (3.000.092 akcje)	3 000 tys. PLN
• kapitał zapasowy	39 383 tys. PLN
• zysk netto za rok 2011	662 tys. PLN

Sytuacja płatnicza Spółki w roku 2011 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 spadł wprawdzie w stosunku do roku 2010, ale nadal zabezpiecza bieżące potrzeby spółki i wynosił na dzień 31.12.2011 r. 5 559 tys. PLN.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 24 560 tys. PLN. Stanowiły one 57,1% kapitałów własnych. Spółka na dzień 31.12.2011 r. nie korzystała z kredytów bankowych. Wprawdzie Spółka w minionym roku zaciągnęła w IV kwartale (15 listopada 2011 roku) kredyt obrotowy w wysokości 3,5 mln PLN, celem sfinansowania jednego ze znaczących dla Spółki kontraktów, został on jednak spłacony z dniem 30.12.2011 roku.

W roku 2011 Spółka lokowała wolne środki przede wszystkim na lokatach terminowych over night.

Przedsiębiorstwo, podobnie jak dotychczas, zamierza finansować swoją działalność głównie kapitałem własnym, 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 2011 roku Spółka nie posiadała, ani też nie nabywała akcji własnych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Wysokość zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu przez Spółkę na dzień 31.12.2011 r. wyniosła 1 039,2 tys. PLN., z czego zobowiązania długoterminowe wyniosły 272,8 tys. PLN, natomiast zobowiązania krótkoterminowe 766,4 tys. PLN. Ze względu na wysokość zgromadzonych środków pieniężnych i utrzymującego się od kilku lat wysokiego poziomu płynności Spółki, ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych nie zagraża działalności przedsiębiorstwa.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut obcych względem złotego w obecnej sytuacji rynkowej jest znaczące, jak dotąd Spółka nie korzystała z usług jednostek finansujących zabezpieczających ryzyko kursowe. Płatności w walutach obcych stanowiły w 2011 roku około 12,98% wszystkich płatności Spółki, terminy zapłaty za dostawy nie przekraczały dwóch miesięcy. Decyzje odnośnie stosowania instrumentów zabezpieczających zostaną podjęte stosownie do rozwoju sytuacji na rynku walutowym.

Zatrudnienie w spółce

Na koniec 2011 roku Spółka zatrudniała 287 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w roku 2011 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 249 i był wyższy o 17 etatów od średniego zatrudnienia w roku poprzednim. Wzrost zatrudnienia jest związany z podpisaniem przez Spółkę w 2011 roku kolejnych znaczących umów w obszarze świadczenia usług serwisowych i usług wsparcia technicznego.

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, a zatem kondycji przedsiębiorstw może wpłynąć na ograniczenie poziomu inwestycji obniżając tym samym liczbę i wartość uzyskiwanych przez Spółkę zamówień. Istnieje ryzyko, że rynek IT w najbliższym czasie będzie niespokojny, a zachowania potencjalnych klientów trudno przewidywalne. Na taką sytuację wpływa otoczenie gospodarcze, kryzys zadłużeniowy państw, groźba powrotu kryzysu gospodarczego i kryzys strefy euro. Biznes który zazwyczaj dostosowuje się do sytuacji rynkowej, może podjąć decyzje o ograniczeniu inwestycji i przyjąć strategię przeczekania.

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 roku 2011 około 77,5% sprzedaży ogółem. Pozostałe 22,5% sprzedaży stanowi przychód ze sprzedaży produktów.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011 (w tys. PLN)	2010 (w tys. PLN)	Dynamika
przychody ze sprzedaży produktów	32 177	37 121	86,68%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	110 589	68 715	160,94%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM	142 766	105 836	134,89%

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego (41,3%), usługi w zakresie oprogramowania specjalizowanego dla określonych użytkowników (13,0%), usługi instalowania okablowania strukturalnego (10,1%), usługi w zakresie hostingu i przetwarzania danych (8,5%) oraz usługi instalowania komputerów osobistych i oprogramowania (8,5%).

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011 r. (w tys. PLN)	2010 (w tys. PLN)	Dynamika
naprawa i konserwacja sprzętu komputerowego	13296	12114	109,8%
wykonywanie instalacji okablowania strukturalnego	3259	7603	42,9%

usługi związane z oprogramowaniem dla określonego użytkownika	4182	3595	116,3%
hosting, przetwarzanie danych na własnym sprzęcie	2742	1566	175,1%
tworzenie standardowego oprogramowania	1028	470	218,9%
instalowanie komputerów osobistych i oprogramowania	2750	3333	82,5%
udostępnianie systemów transmisyjnych	856	1049	81,6%
wynajem i zarządzanie nieruchomościami	416	776	53,6%
pośrednictwo w handlu pozostałymi towarami	611	451	135,5%
zarządzanie i obsługa systemów komputerowych na sprzęcie klienta	1782	947	188,1%
wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych	203	142	142,8%
usługi call center	121	277	43,9%
projektowanie systemów komputerowych	646	252	256,2%
organizacja, promocja i zarządzanie imprezami	50	53	93,9%
magazynowanie i przechowywanie towarów	81	65	124,3%
obsługa i monitorowanie elektronicznych systemów	6	0	3797,8%
instalowanie komputerów dużej mocy	13	4210	0,3%
kursy komputerowe i inne pozaszkolne formy edukacji	5	34	14,1%
wykonywanie instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych	6	17	33,7%
transport drogowy towarów	7	0	2018,3%
pośrednictwo w sprzedaży sprzętu komputerowego	108	104	103,7%
działalność portali internetowych	0	47	0,0%
prorowadzenie kampanii reklamowych, pozostałe usługi reklamowe	0	12	0,0%
naprawa i konserwacja modemów, kamer, urządzeń komun.	9	4	224,8%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM	32 177	37 121	86,7%

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosła w roku 2011 około 160,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spółka w 2011 roku w odniesieniu do roku 2010 osiągnęła większe przychody w zakresie sprzedaży komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania oraz aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011 r. (w tys. PLN)	2010 (w tys. PLN)	Dynamika
hurtowa sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	108 662	67 192	161,7%
hurtowa sprzedaż aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej	1 467	581	252,6%
pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	453	916	49,4%
pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową	7	26	26,9%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM	110 589	68 715	160,9%

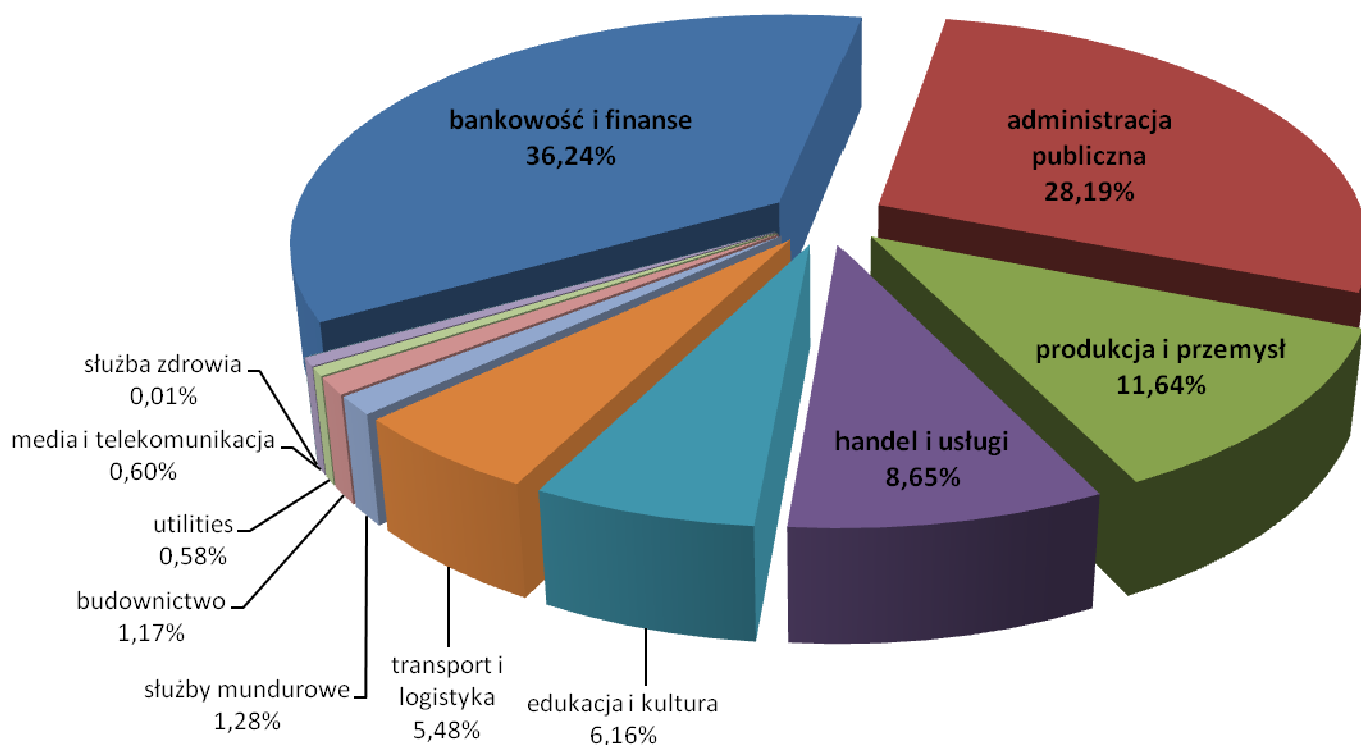
Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W 2011 roku Spółka prowadziła głównie sprzedaż towarów i produktów na rynku krajowym. W związku z utworzeniem kolejnego oddziału firmy na terenie Republiki Czeskiej, uległa zmianie struktura sprzedaży według rynku zbytu, jednakże w minionym roku 2011 była to niewielka kwota w całości obrotów Spółki (około 250 tys. PLN).

Struktura odbiorców.

ODBIORCY	2011	
	w tys. PLN	%
IBM Polska Sp. z o.o.	26 684	18,7%
Grupa BZWBK	21 541	15,1%
Grupa ING	12 952	9,1%
Urząd Marszałkowski Województwa Kujawsko-Pomorskiego	11 011	7,7%
Credit Agricole Bank Polska S.A.	8 117	5,7%
JEDNOSTKA WOJSKOWA 4226	6 854	4,8%
Fundacja Rozwoju Społeczeństwa Informacyjnego	6 027	4,2%
Ogólnopolska Fundacja Edukacji Komputerowej	5 347	3,7%
Kredyt Bank S.A.	3 812	2,7%
FUJITSU TECHNOLOGY SOLUTIONS Sp. z o.o.	3 702	2,6%
EUROCASH S.A.	3 488	2,4%
Pozostali	33 231	23,3%
RAZEM	142 766	100,0

Struktura sprzedaży w sektorach w 2011 roku



Struktura głównych dostawców Firmy.

DOSTAWCY	2011	
	w tys. PLN	%
Microsoft Ireland Operations Ltd	21 024	18,0%
AVNET Sp. z o.o.	20 771	17,8%
ABC DATA S.A.	15 827	13,6%
S4E S.A.	14 330	12,3%
PC Factory S.A.	14 207	12,2%
Hewlett Packard Polska Sp. z o.o.	4 834	4,1%
Tech Data Polska Sp. z o.o.	3 696	3,2%
Dell Sp. z o.o.	2 537	2,2%
INCOM S.A.	1 709	1,5%
EMERSON NETWORK POWER Sp. z o.o.	1 669	1,4%
RRC Poland Sp. z o.o.	1 591	1,4%
VERCOMP S.A.	1 531	1,3%
Arrow ECS Sp. z o.o.	1 520	1,3%
AB S.A.	1 273	1,1%
Z.E.T. MIKROVOLT	1 191	1,0%
pozostali	9 045	7,7%
RAZEM	116 755	100,0%

Spółka nie jest w znaczący sposób uzależniona od dostawców. W szczególności towary i produkty nabywane przez Spółkę od dostawców, z którymi obroty sięgają blisko 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. 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.

- 29 lipca 2011 r. Spółka podpisała aneks do umowy z dnia 15 lipca 2009 roku (RB 15/2009), 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.
- 12 sierpnia 2011 r. Talex S.A. podpisała umowę 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.
- 22 sierpnia 2011 r. Spółka zawarła umowę 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.
- 24 sierpnia 2011 r. Talex S.A. podpisała umowę z IBM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (IBM). Przedmiotem umowy jest nabycie przez IBM rozwiązania informatycznego będącego częścią przedmiotu dostawy do Lukas Bank S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank), realizowanej przez Spółkę na mocy umowy zawartej przez Spółkę 28 czerwca 2011 r. (RB 18/2011). Użytkownikiem końcowym nabytej przez IBM części rozwiązania informatycznego pozostanie Bank. Wartość umowy zawartej przez Spółkę z IBM wynosi netto 18,3 mln PLN.
- 22 września 2011 r. Talex S.A. w konsorcjum firm z Fujitsu Technology Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podpisała umowę ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Inspektora Uzbrojenia. Umowa została zawarta w wyniku zakończenia postępowania o udzielanie zamówienia publicznego. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania o łącznej wartości brutto 18,7mln PLN.
- 14 grudnia 2011 r. Spółka zawarła umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa sprzętu komputerowego o wartości netto 2,2 mln PLN.
- Spółka uzyskała również szereg zamówień, o łącznej wartości przekraczającej kryterium umowy znaczącej, od stałych klientów, w tym od:
 - Banku Zachodniego WBK S.A. na dostawę rozwiązań informatycznych o łącznej wartości przekraczającej kryterium umowy znaczącej, do największych z tych zamówień należą zamówienia z dnia 8 kwietnia 2011 roku, o wartości netto 4,1 mln PLN oraz z dnia 19 grudnia 2011 roku, o wartości 1,6 mln PLN. Przedmiotem tych zamówień jest dostawa rozwiązań informatycznych.
 - ING Banku Śląskiego z siedzibą w Katowicach S.A., które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej. Największym z tych zamówień jest zamówienie z 30 listopada 2011 roku, o wartości netto 1,3 mln. PLN. Przedmiotem zamówienia jest dostawa sprzętu komputerowego
 - Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (wcześniej Lukas Bank S.A. z siedzibą we Wrocławiu), które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej. Największym z tych zamówień jest zamówienie z 28 grudnia 2011 roku, o wartości netto 3 mln. PLN. Przedmiotem zamówienia jest dostawa oprogramowania.

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

Ponadto spółka powzięła wiadomość o wydaniu przez Sąd Miejski w Pradze postanowienia, na mocy którego z dniem 5 września 2011 r. nowo utworzony oddział Spółki został wpisany do właściwego rejestru. Zgodnie z odnośnymi przepisami prawa polskiego i czeskiego działalność spółki na terenie Republiki Czeskiej będzie prowadzona w formie oddziału przedsiębiorcy zagranicznego z siedzibą w Pradze.

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte w 2011 roku między jej akcjonariuszami.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

Spółka nie posiada powiązań organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała transakcji z podmiotami powiązanymi.

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

Spółka w minionym roku 2011 korzystała na potrzeby jednego, znaczącego kontraktu z kredytu obrotowego w wysokości 3,5 mln PLN. Kredyt został spłacony z dniem 30 grudnia 2011 roku.

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 3 129 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 31.12.2011 roku około 37% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Gwarancje wystawione z tytułu rękojmi i gwarancji stanowiły około 53% wszystkich gwarancji na ostatni dzień grudnia 2011 roku. Blisko 7% wszystkich gwarancji stanowiły gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności wierzytelności pieniężnych, a około 3% stanowiły gwarancje przetargowe.

Zabezpieczeniem do odnowionej umowy o limit na gwarancje bankowe udzielane Spółce przez Bank Zachodni WBK S.A. jest, ustanowiona aktem notarialnym, hipoteka kaucyjna, do kwoty 10 mln PLN, na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Hipoteka została 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 8,05 mln PLN.

Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

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. Wskaźnik bieżącej płynności na dzień bilansowy wyniósł 1,74, a wskaźnik szybkiej płynności kształtował się na poziomie 1,61.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 31.12.2011 r. wyniósł on 60,5%.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Plany inwestycyjne Spółki zostały zaprezentowane w rozdziale „Perspektywy rozwoju emitenta”.

Główne założenia strategii na rok 2012 to intensyfikacja działań związanych ze sprzedażą usług Spółki ze szczególnym uwzględnieniem oprogramowania własnego oraz usług wdrożeniowych w zakresie technologii informatycznych, a także outsourcingu usług informatycznych.

Planowane inwestycje Spółka zamierza finansować głównie ze środków własnych. Harmonogram zaplanowanych inwestycji został rozłożony tak, aby ich realizacja nie wpłynęła negatywnie na płynność Spółki i nie nadwyrężyła jej kondycji finansowej.

Analiza bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz analiza sytuacji przedsiębiorstwa oparta na podstawowych wskaźnikach finansowych wykazuje, że Spółka jest finansowo stabilna, zatem sytuacja finansowa sprzyja jej bieżącym zamierzeniom inwestycyjnym. Przedsiębiorstwo dodatkowo jest wiarygodne dla banków, w przypadku ewentualnej potrzeby zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego.

Pozytywną ocenę możliwości realizacji planowanych zamierzeń potwierdza także niski poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia na dzień bilansowy.

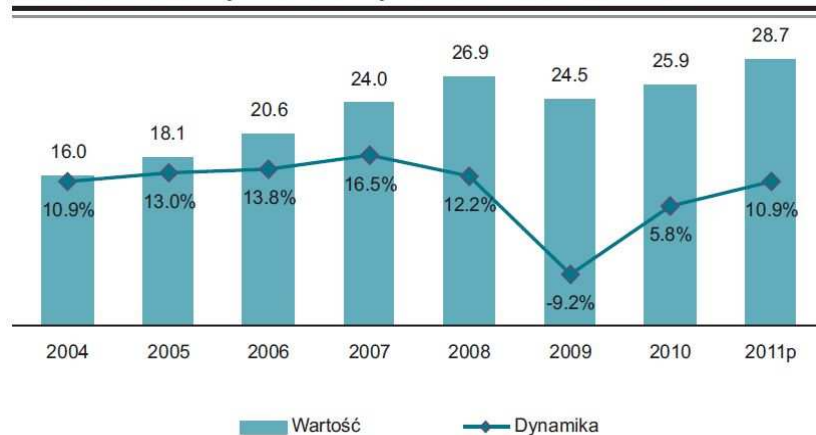
Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

W minionym roku 2011 Spółka nadal odczuwała skutki kryzysu gospodarczego. Pomimo pewnych oznak ożywienia, klienci Spółki do minimum ograniczyli inwestycje w technologie informatyczne co znalazło odbicie w niskiej sprzedaży produktów Spółki.

Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz perspektywy rozwoju działalności emitenta

Po okresie kryzysu rynek IT w Polsce odnotowuje poprawę wyników. Wzrost liczby zamówień z sektora przedsiębiorstw pozwala realnie ocenić możliwości wzrostu rynku w tym roku na ponad 10%.

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%).

Warto zwrócić uwagę na ilościowy spadek wpływu sytuacji gospodarczej w Polsce (33% w stosunku do 54% w 2010 r.) i na świecie (8% w stosunku do 21% w 2010 r.). Jest to kolejny dowód na to, że kryzys oddziałujący na branżę IT jeszcze w poprzednim roku traci na znaczeniu.

Pojawiają się nowe szanse na rozwój, takie 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.).

Jeśli chodzi o strukturę rynku, to w już 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 świecie, w których świadczone są 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) i dotyczyły postrzegania poszczególnych miast 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 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 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. 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.

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 ostatnim kwartale 2011 roku Spółka kontynuowała 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.

Nakłady na rzeczowy majątek trwały Spółki w roku 2011

W roku 2011 spółka łącznie wydatkowała na rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne 4 229 tys. PLN.

Główne kierunki wydatków na rzeczowy majątek trwały Spółki w roku 2011:

Tytuł	Kwota (w tys. PLN)
Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn	2 567
Zakupy pozostałych środków trwałych	780
Serwerownia	480
Wartości niematerialne i prawne	303
Rozbudowa i inwestycje w lokale spółki	49
Zakup działki	44
Zakup środków transportu	6
RAZEM	4 229

Nakłady na majątek trwały to przede wszystkim nakłady na zakup urządzeń technicznych i maszyn, stanowią one blisko 60,7% wydatków na środki trwałe w budowie w roku 2011, nakłady na zakup pozostałych środków trwałych (około 18,4%), wydatki na serwerownię (około 11,4%) oraz wartości niematerialne i prawne (około 7,2%). Poniesione nakłady związane były z dalszą rozbudową Data Center, w szczególności z nakładami na wyposażenie obiektu centrum komputerowego w niezbędną infrastrukturę informatyczną. W minionym roku Spółka w dalszym ciągu realizowała plany poniesienia nakładów na odnowienie i uzupełnienie, niezbędnego do świadczenia usług informatycznych, wyposażenia technicznego.

Zamierzenia zwiększenia i utrzymania rzeczowych zasobów trwałych na rok 2012

Na rok 2012 zaplanowano kolejne nakłady na odnowienie i uzupełnienie, niezbędnego do świadczenia usług informatycznych, wyposażenia technicznego.

Wyszczególnienie:

- | | |
|--|--------------|
| • Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn | 800 tys. PLN |
| • Wdrożenie systemu Dynamix AX | 318 tys. PLN |
| • Wartości niematerialne i prawne | 100 tys. PLN |
| • Pozostałe środki trwałe | 100 tys. PLN |

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W 2011 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających

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.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta

Informacja została zamieszczona w dokumencie „Dodatkowe noty objaśniające do SA-R 2011” w pkt. 10.

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 (na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Talex S.A.):

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 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

Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

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 obecnie nie ma programu 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 stosowaniu przez emitenta zasad ładu korporacyjnego

Informacja została zamieszczona w dokumencie „Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu w 2011 roku”, który stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania z działalności Spółki.

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 została podpisana umowa na przegląd śródroczny 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 powyższej umowy wyniesie netto 40 660,00 PLN.

W 2011 roku Spółka nie korzystała z usług doradztwa podatkowego.

Poznań, dnia 07 marca 2012 roku

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Rózga.....

Rafał Szałek.....

Radosław Wesółowski.....