



ZAAWANSOWANE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE

***Sprawozdanie z działalności  
Talex Spółka Akcyjna  
w 2010 roku***

***Marzec 2011***

## 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 czternaście oddziałów terenowych:

- Oddział w Białymstoku przy ulicy Ogrodowej 31;
- Oddział w Cieszyń, 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.

## Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym

### Obroty i zysk spółki w roku 2010

Spółka zakończyła rok zyskiem netto w wysokości 2 244 tys. PLN przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 105 836 tys. PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010 (w tys. PLN)	2009 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	37 121	27 883	133,13%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	68 715	34 020	201,98%

Miniony rok 2010 był dużo lepszy dla Spółki Talex aniżeli rok 2009, w którym to Spółka znacząco odczuła spowolnienie gospodarcze w odniesieniu do sprzedaży usług oprogramowania i usług IT oraz sprzedaży sprzętu IT. Recesja gospodarcza nadal jest odczuwalna na polskim rynku IT, co w dalszym ciągu odbija się na wydatkach zarówno firm, jak i konsumentów. Jednakże można dostrzec powolne wyjście rynku z recesji, co także przełożyło się na przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Spółki w 2010 roku. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów dwukrotnie wzrosły (około 102%) w odniesieniu do roku 2009. Spółce udało się osiągnąć rentowność ze sprzedaży towarów i materiałów, na poziomie około 7,3%(w roku 2009 utrzymywała się ona na poziomie 6,3%).

Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o około 33%, wzrosła także marża na sprzedaży produktów i wyniosła około 25,8% (w 2009 roku wyniosła około 23,6%).

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010 (w tys. PLN)	2009 (w tys. PLN)	Dynamika
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	9 586	6 590	145,46%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 054	2 137	236,50%

W związku z powyższym również wynik brutto ze sprzedaży oraz na poszczególnych poziomach działalności Spółki był wyższy w 2010 roku w porównaniu z rokiem poprzednim. Spółka zakończyła rok zyskiem.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010 (w tys. PLN)	2009 (w tys. PLN)	Dynamika
Zysk brutto ze sprzedaży	14 640	8 727	167,76%
Zysk/strata ze sprzedaży	1 808	-2 846	163,53%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 529	-3 210	178,78%
Zysk/strata brutto	2 529	-2 682	194,29%
Zysk/strata netto	2 244	-2 780	180,72%

Dostawcy rozwiązań IT osiągnęli lepsze wyniki w 2010 roku w związku z ogólną poprawą sytuacji makroekonomicznej. Znaczący wzrost zamówień w zakresie rozwiązań IT uwidocznił się w szczególności w sektorze administracji publicznej oraz w sektorze finansowym, co znalazło odzwierciedlenie także w przychodach Spółki Talex. Z przeprowadzonych badań wynika, że aż 83% badanych podmiotów oczekuje wzrostu rynku IT a respondenci prognozują dwucyfrową dynamikę wzrostu już w 2011 roku. Nie jest również wykluczone, że rynek będzie rozwijał się szybciej niż wskazują na to prognozy ponieważ wiele inwestycji w rozwiązania IT, które po roku 2009 zostały wstrzymane z uwagi na światowy kryzys, jest i będzie realizowanych w najbliższym czasie.

### Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 26 088 tys. PLN i wzrosła o około 20% w stosunku do stanu na ostatni dzień roku 2009.

	AKTYWA	31.12.2010 (w tys. PLN)	31.12.2009 (w tys. PLN)
<b>I</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>26 088</b>	<b>21 645</b>
<b>1.</b>	Wartości niematerialne i prawne	541	80
<b>2.</b>	Rzeczowe aktywa trwałe	25 032	21 180
<b>3.</b>	Należności długoterminowe	217	120
<b>4.</b>	Inwestycje długoterminowe	-	-
<b>5.</b>	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	298	265

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.12.2010 r. wyniosła 38 832 tys. PLN i wzrosła o około 20% w odniesieniu do roku 2009. W związku ze znacznie większymi obrotami Spółki istotnie wzrosły (blisko dwukrotnie) należności krótkoterminowe, wzrosła również

ilość środków pieniężnych na rachunkach bankowych z 17 550 tys. PLN w roku 2009 na 19 438 tys. PLN w minionym roku.

	<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2010</b> (w tys. PLN)	<b>31.12.2009</b> (w tys. PLN)
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>38 832</b>	<b>32 264</b>
<b>1.</b>	Zapasy	1 860	2 150
<b>2.</b>	Należności krótkoterminowe	16 873	8 628
<b>3.</b>	Inwestycje krótkoterminowe	19 438	21 098
<b>4.</b>	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	661	388

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na ostatni dzień roku 2010 wyniósł 59,8% i utrzymał się na tym samym poziomie jak w roku 2009. Im udział tego wskaźnika jest wyższy tym płynność finansowa Spółki jest wyższa. Aktywa obrotowe w porównaniu z rzeczowymi składnikami aktywów są o wiele łatwiej zamieniane na gotówkę.

#### Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność sprzedaży	1,71%	-4,60%
Rentowność na działalności operacyjnej	2,39%	-5,19%
Rentowność zysku brutto	2,39%	-4,33%
Rentowność zysku netto	2,12%	-4,49%
Rentowność aktywów	3,46%	-5,16%
Rentowność kapitałów własnych	5,11%	-6,68%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Płynność bieżąca	2,21	2,94
Płynność szybka	2,11	2,74
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,29	0,22
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	0,02
<b>Wskaźnik efektywności zarządzania</b>		
Wskaźnik rotacji należności w dniach	35,25	71,90
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	19,73	26,08
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	31,83	68,36

Poziom wskaźnika rentowności marży brutto w 2010 roku utrzymał się na poziomie nieco niższym aniżeli w roku 2009. Jest to wynikiem mniejszego udziału przychodów ze sprzedaży produktów w przychodach ze sprzedaży ogółem w 2010 w odniesieniu do okresu poprzedniego. Pozostałe wskaźniki rentowności, z racji wyższego przychodu ze sprzedaży ogółem, w konsekwencji wyższego poziomu zysku brutto ze sprzedaży osiągnęły wielkości wyższe aniżeli w roku 2009. Dodatni wynik finansowy na koniec roku

2010 ma swoje odzwierciedlenie w pozostałych wskaźnikach rentowności, ich dodatni poziom świadczy o zdolności przedsiębiorstwa do generowania zysków.

Wskaźniki płynności utrzymują się cały czas na wysokim poziomie. W badanym okresie na niższym wprowadzie poziomie w odniesieniu do roku 2009, ale nadal na wysokim i bezpiecznym dla Spółki. Określają one zdolność Spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wielkości tych wskaźników w 2010 roku wykazywały nadpłynność. Spółka posiada zgromadzone na rachunkach środki pieniężne, w wysokości 19 437 tys. PLN na koniec tego roku. Wysokość środków pieniężnych wzrosła w stosunku do 2009 roku pomimo poniesionych przez Spółkę zakupów w rozwój Data Center.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 31.12.2010 r. wyniósł on 59,8%. Udział ten utrzymał się na tym samym poziomie w odniesieniu do 2009 roku, zmianie uległa natomiast struktura majątku obrotowego ponieważ wzrosły obroty, wzrosły i należności krótkoterminowe (o około 95%), spadł przy tym nieznacznie udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych i stanowił on 50,0%, w roku 2009 udział ten był wyższy i wynosił około 54%.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31.12.2010 roku ukształtował się na poziomie 0,29, wzrósł on w porównaniu do 2009 roku, ze względu na wzrost zobowiązań spółki. Dodatkowo optymalne wielkości wskaźników płynności, przede wszystkim posiadane przez Spółkę środki pieniężne zmniejszają ryzyko finansowe w przedsiębiorstwie oraz prawdopodobieństwa utraty zdolności do spłaty zadłużenia.

Na ostatni dzień grudnia 2010 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 35 dni. Wskaźnik ten informuje o ewentualnych problemach ze ściągalsnością zobowiązań, co znacząco może obniżyć płynność Spółki. Spółka Talex dzięki zgromadzonym na rachunku środkom pieniężnym, przy jednoczesnym braku kredytów może sobie pozwolić na tymczasowe kredytowanie swoich Klientów, co wprowadzie 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 również spadł w stosunku do roku ubiegłego, do około 32 dni. Poziom tego wskaźnika odzwierciedla wysokość wskaźnika rotacji należności. Wydłużenie okresu płatności zobowiązań jest powszechnie stosowane jako forma nie oprocentowanego kredytu, jest to szczególnie korzystne w przypadku, gdy spółka kredytuje również swoich odbiorców, ustalając wydłużone terminy spłat należności.

Wskaźnik rotacji zapasów spadł w 2010 roku w stosunku do roku 2009. Wielkość tego wskaźnika również uzależniona jest od rodzaju zawieranych umów.

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

## Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 43 883 tys. PLN w tym:

- |                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| • kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) | 3 000 tys. PLN  |
| • kapitał zapasowy                  | 38 639 tys. PLN |
| • zysk netto za rok 2010            | 2 244 tys. PLN  |

Sytuacja płatnicza Spółki w roku 2010 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 zabezpiecza bieżące potrzeby spółki i wynosił na dzień 31.12.2010 r. 19 438 tys. PLN.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 18 522 tys. PLN. Stanowiły one 42,2% kapitałów własnych. Spółka na dzień 31.12.2010 r. nie korzystała z kredytów bankowych.

W roku 2010 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 2010 roku Spółka nie posiadała, ani też nie nabywała akcji własnych.

### **Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Spółka w 2010 roku zawarła kolejne umowy leasingu, wysokość zobowiązań z tego tytułu na dzień 31.12.2010 r. wyniosła 1 823 tys. PLN., z czego zobowiązania długoterminowe wyniosły 972 tys. PLN, natomiast zobowiązania krótkoterminowe 851 tys. PLN. Ze względu na wysokość środków pieniężnych Spółki, tym samym utrzymującego się od kilku lat wysokiego poziomu płynności w Firmie, 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 z usług jednostek finansujących zabezpieczających ryzyko kursowe. Płatności w walutach obcych stanowiły w 2010 roku około 8,81% 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 2010 roku Spółka zatrudniała 242 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w roku 2010 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 232 i był wyższy o 17 etatów od średniego zatrudnienia w roku poprzednim. Wzrost zatrudnienia jest związany z pozyskaniem przez Spółkę w 2010 roku kolejnych dużych odbiorców usług serwisowych i usług wsparcia technicznego oraz z rozbudową sieci terenowych jednostek serwisowych Spółki.

### **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.



#### 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. Zaprzeszanie 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 2010 około 65% sprzedaży ogółem. Pozostałe 35% sprzedaży stanowi przychód ze sprzedaży produktów.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010 (w tys. PLN)	2009 (w tys. PLN)	Dynamika
przychody ze sprzedaży produktów	37 121	27 883	133,13%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	68 715	34 020	201,98%
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM</b>	<b>105 836</b>	<b>61 903</b>	<b>170,97%</b>

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego (32,63%), usługi instalowania okablowania strukturalnego (20,48%), usługi w zakresie instalowania komputerów dużej mocy (11,34%), usługi w zakresie oprogramowania dla określonych użytkowników (9,68%) oraz usługi instalowania komputerów osobistych i oprogramowania (8,98%).

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010 r. (w tys. PLN)	2009 (w tys. PLN)	Dynamika
- naprawa i konserwacja sprzętu komputerowego	12 114	9 973	121,47%
- wykonywanie instalacji okablowania strukturalnego	7 603	6 043	125,82%
- instalowanie komputerów dużej mocy	4 210	340	1239,41%
- usługi związane z oprogramowaniem dla określonego użytkownika	3 595	2 727	131,84%
- instalowanie komputerów osobistych i oprogramowania	3 333	4 891	68,15%
- hosting, przetwarzanie danych na własnym sprzęcie	1 566	967	161,86%
- udostępnianie systemów transmisyjnych	1 049	467	224,67%
- zarządzanie i obsługa systemów komputerowych na sprzęcie klienta	947	760	124,59%
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami	776	840	92,45%

- tworzenie standardowego oprogramowania	470	-	-
- pośrednictwo w handlu pozostałymi towarami	451	201	224,03%
- usługi call center	277	81	340,34%
- projektowanie systemów komputerowych	252	5	5402,25%
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych	142	-	-
- pośrednictwo w sprzedaży sprzętu komputerowego	104	501	20,80%
- magazynowanie i przechowywanie towarów	65	-	-
- organizacja, promocja i zarządzanie imprezami	53	20	267,90%
- działalność portali internetowych	47	-	-
- kursy komputerowe i inne pozaszkolne formy edukacji	34	42	81,37%
- wykonywanie instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych	17	25	65,93%
- prowadzenie kampanii reklamowych, pozostałe usługi	12	-	-
- naprawa i konserwacja modemów, kamer, urządzeń komun.	4	-	-
- transport drogowy towarów	0	-	-
- Obsługa i monitorowanie elektronicznych systemów	0	-	-
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM</b>	<b>37 121</b>	<b>27 883</b>	<b>131,13%</b>

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosła w roku 2010 około 201,98% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spółka w 2010 roku w odniesieniu do roku 2009 osiągnęła dwa razy większe przychody w zakresie sprzedaży komputerów i urządzeń peryferyjnych oraz oprogramowania.

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>2010 r. (w tys. PLN)</b>	<b>2009 (w tys. PLN)</b>	<b>Dynamika</b>
- hurtowa sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	67 192	33 524	200,43%
- hurtowa sprzedaż aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej	581	5	12318,88%
- pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	916	454	201,82%
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową	26	38	68,11%
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM</b>	<b>68 715</b>	<b>34 020</b>	<b>201,98%</b>

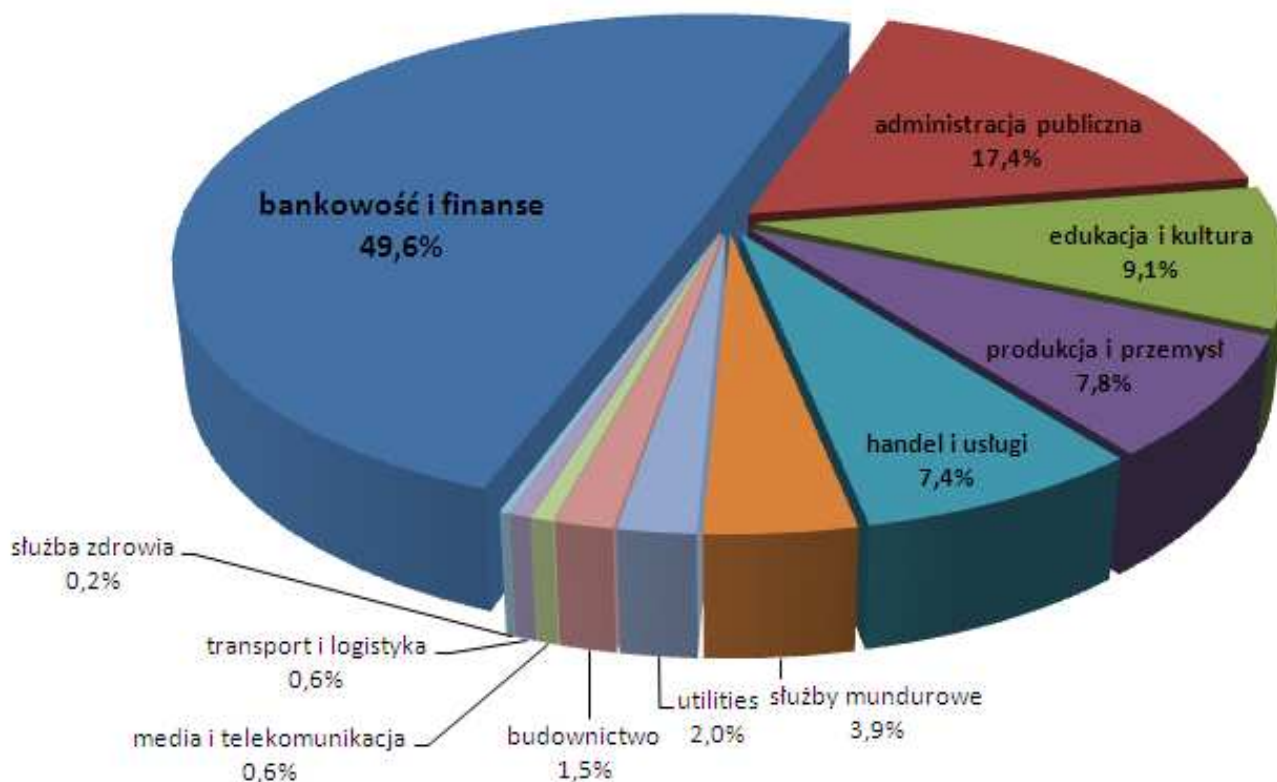
## Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W 2010 roku Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów tylko na rynku krajowym.

Struktura odbiorców.

ODBIORCY	2010	
	w tys. PLN	%
Grupa BZ WBK	25 005	23,6
Grupa ING	13 241	12,5
Urząd Marszałkowski Województwa Kujawsko-Pomorskiego	12 660	12,0
Fundacja Rozwoju Społeczeństwa Informatycznego	8 069	7,6
Grupa PZU	5 902	5,6
Komenda Wojewódzka Policji w Poznaniu	4 107	3,9
Grupa KBC	3 578	3,4
Sądy	2 313	2,2
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 039	1,9
CHEMIA COM S.A.	1 635	1,5
Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	1 244	1,2
Dyrekcja Generalna Lasów Państwowych	1 208	1,1
Advatech Sp. z o.o.	1 107	1,0
Pozostali	23 728	22,4
<b>RAZEM</b>	<b>105 836</b>	<b>100,0</b>

## Struktura sprzedaży w sektorach w 2010 roku



Struktura głównych dostawców Firmy.

DOSTAWCY	2010	
	w tys. PLN	%
Microsoft Ireland Operations Ltd	15 508	21,8
PC Factory S.A.	12 527	17,6
ABC DATA Sp. z o.o.	9 802	13,8
Hewlett Packard Polska Sp. z o.o.	7 806	11,0
Tech Data Polska Sp. z o.o.	6 465	9,1
Arrow ECS Sp. z o.o.	3 208	4,5
INCOM S.A.	1 622	2,3
AB S.A.	1 514	2,1
Image Recording Solutions Sp. z o.o.	1 257	1,8
DELL COMPUTER POLAND Sp. z o.o.	1 125	1,6
Innovation Technology Group S.A.	1 090	1,5
S4E S.A.	1 085	1,5
ELEKTRO HANDEL CENTRUM Sp. z o.o.	1 056	1,5
Pozostali	22 551	31,7
<b>RAZEM</b>	<b>71 108</b>	<b>100,0</b>

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

- 1 lutego 2010 r. Spółka zawarła umowę z 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (3GNS), będącą podmiotem z grupy kapitałowej P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, operatora sieci komórkowej PLAY. Przedmiotem umowy jest dostawa usług informatycznych. Spółka na podstawie umowy będzie świadczyć w swoim Data Center usługi outsourcingowe w zakresie kolokacji urządzeń telekomunikacyjnych 3GNS. Umowa została zawarta na okres 10 lat. Wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotu umowy szacowane jest na kwotę netto 6,7 mln PLN.
- 9 marca 201 r. Spółka zawarła umowę 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, o priorytecie 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki" z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013.
- 9 kwietnia 2010 r. Spółka zawarła umowę z 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.

- 20 kwietnia 2010 r. Konsorcjum firm Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz Biuro Informatyczno – Wdrożeniowe "Koncept" sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie zawarło umowę z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Warszawie (ZUS). Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania o łącznej wartości netto 24,8 mln PLN.
- 21 maja 2010 r. Spółka zawarła umowę z Chemia.com S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania, realizowana w okresie trzech lat. Szacunkowa wartość netto umowy wyrażona w euro stanowi równowartość kwoty 4 mln PLN. Ostateczna wartość umowy uzależniona jest od wartości ewentualnych zamówień dodatkowych.
- 28 maja 2010 r. Spółka działając jako Pełnomocnik Konsorcjum firm: Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu, AB-Micro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, DGT Sp. z o.o. z siedzibą w Straszynie zawarła umowę ze Skarbem Państwa, reprezentowanym przez Komendę Wojewódzką Policji w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych o łącznej wartości netto 5,15 mln PLN.
- 29 czerwca 2010 r. Konsorcjum firm Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz Internetia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarło umowę z Sądem Apelacyjnym w Łodzi. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań oraz usług teleinformatycznych o łącznej wartości netto 2,9 mln PLN.
- 9 listopada 2010 r. Konsorcjum firm: Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz PC Factory S.A. z siedzibą w Warszawie zawarło umowę z Województwem Kujawsko - Pomorskim w Toruniu. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych o łącznej wartości brutto 29 mln PLN.
- W 2010 roku Spółka uzyskała szereg zamówień od Banku Zachodniego WBK S.A. na dostawy rozwiązań informatycznych o łącznych wartościach przekraczających kryterium umowy znaczącej (publikacja raportu bieżącego nr 23/2010, nr 24/2010 ).

W opisywanym okresie miała miejsce kontynuacja realizacji umów na usługi serwisowe i outsourcingowe z m.in. Dyrekcją Generalnych Lasów Państwowych, Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, Grupą KBC, Grupą ING oraz Grupą PZU.

Ponadto w minionym okresie Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem i promocją oferowanego przez Spółkę oprogramowania oraz usług wdrożeniowych oraz w prowadziła prace związane z realizacją zawartej w grudniu 2009 r. umowy 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 Programu Rozwoju Bibliotek Polsko-Amerykańskiej Fundacji Wolności. Polsko-Amerykańska Fundacja Wolności jest partnerem Fundacji Billa i Melindy Gates w przedsięwzięciu, które ma ułatwić polskim bibliotekom publicznym dostęp do komputerów, internetu i szkoleń. Program Rozwoju Bibliotek w Polsce jest realizowany przez Fundację Rozwoju Społeczeństwa Informacyjnego. Wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotu umowy szacowane jest na kwotę brutto 9,7 mln PLN.

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte w 2010 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 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 5 459 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 31.12.2010 roku około 85% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Blisko 3% stanowiły gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności wierzytelności pieniężnych, około 6% stanowiły gwarancje przetargowe, natomiast około 6% na ostatni dzień grudnia 2010 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 7 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 m<sup>2</sup>, zabudowana budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 2.445,80 m<sup>2</sup>. Wartość nieruchomości, zapisana w księgach rachunkowych Spółki, wynosi netto 9,4 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 2010.

## **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 2,21, a wskaźnik szybkiej płynności kształtował się na poziomie 2,11.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 31.12.2010 r. wyniósł on 59,8%.

### **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

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

Główne założenia strategii na rok 2011 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 oraz dotacji unijnych. 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 polepszenie, w 2010 roku, wyników gospodarczych Spółki, 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 2010 kryzys na rynkach finansowych niekorzystnie wpłynął na wyniki finansowe Spółki. Klienci Spółki do minimum ograniczyli inwestycje w technologie informatyczne co znalazło odbicie w niskiej sprzedaży oprogramowania i sprzętu komputerowego.

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

Miniony rok 2010 był na swój sposób przełomowy dla polskiego rynku IT. Analitycy PMR zanotowali wyraźne oznaki wygasania kryzysu w branży IT i poprawę konsumenckich nastrojów, szczególnie w obszarze klientów instytucjonalnych, którzy zaczęli realizować wcześniej odkładane zakupy. Według danych renomowanej firmy analitycznej PMR, wartość całego polskiego sektora IT (sprzedaż) mogła wzrosnąć w 2010 roku nawet o 5 proc. Ekspertki szacują, że w 2011 r. możliwy jest nawet wzrost dwucyfrowy.

Efektom ustępującego właśnie kryzysu, przez pewien jeszcze czas pozostanie stosunkowo wysoka stopa bezrobocia i dość 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 z uwagi na fakt, iż wiele inwestycji w rozwiązania IT, które zostały wstrzymane z uwagi na światowy kryzys, będzie realizowanych w najbliższym czasie.

Z prognoz PMR wynika, że rynek sprzętu, który najdotkliwiej odczuł skutki kryzysu, teraz najszybciej będzie odrabiać zanotowane straty, co pokazują już wyniki za rok 2010. Klienci, którzy do tej pory wstrzymywali decyzje o wymianie swojej infrastruktury sprzętowej będą z większą częstotliwością dokonywać zakupów, co może doprowadzić nawet do sytuacji w której dynamika rynku sprzętu będzie wyższa niż dynamika rynku oprogramowania i usług IT.

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

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

Według wyników w 2010 r., na czele listy najbezpieczniejszych miast uplasował się cały region Europy Środkowej i Wschodniej (CEE), co wskazuje na to, że outsourcing w tym regionie jest interesujący nie tylko dla rodzimych firm, ale także dla parterów na całym świecie.

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

W nowym 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 otrzymała w tym roku dofinansowanie na projekt pod nazwą "Utworzenia nowoczesnego Data Center podniesieniem poziomu konkurencyjności i innowacyjności Talex S.A.". Dofinansowanie zostało udzielone Spółce w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013, współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

W minionym roku, w odpowiedzi na potrzeby rynku oraz w ramach konsekwentnie realizowanej polityki rozwijania usług serwisowych infrastruktury IT oraz usług wsparcia technicznego w jednostkach klientów Spółki na terenie całego kraju, Spółka uruchomiła kolejne nowe placówki serwisowe - oddziały Spółki w Krakowie, Zielonej Górze oraz

Cieszynie, oraz rozwijane przez Spółkę usługi outsourcingowe realizowane w oparciu o własne Data Center.

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

Na przyszłe wyniki finansowe Spółki wpłynie również, zawarta przez Spółkę Talex, umowa o dofinansowanie z marca 2010 roku 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 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.

### **Nakłady na rzeczowy majątek trwały Spółki w roku 2010**

W roku 2010 spółka łącznie wydatkowała na rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne 6 088 tys. PLN.

Główne kierunki wydatków na rzeczowy majątek trwały Spółki w roku 2010:

<b>Tytuł</b>	<b>Kwota (w tys. PLN)</b>
Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn	3 843
Serwerownia	1 206
Wartości niematerialne i prawne	659
Zakupy pozostałych środków trwałych	302
Zakup środków transportu	41
Adaptacja lokali	36
Nakłady wstępne na zakup działki	1
<b>RAZEM</b>	<b>6 088</b>

Nakłady na majątek trwały to przede wszystkim nakłady na zakup urządzeń technicznych i maszyn, stanowią one blisko 63,12% wydatków na środki trwałe w budowie w roku 2010, wydatki na serwerownię (około 19,81%) oraz wartości niematerialne i prawne (około 10,82%). Poniesione nakłady dotyczyły głównie prowadzonego przez Spółkę projektu pod nazwą "Utworzenie nowoczesnego Data Center podniesieniem poziomu konkurencyjności i innowacyjności Talex S.A.", który to jest dofinansowywany ze środków Unii Europejskiej. W minionym roku Spółka w dalszym ciągu realizowała plany

poniesienia nakładów na odnowienie eksploatowanej floty samochodowej (leasing) oraz na odnowienie i uzupełnienie, niezbędnego do świadczenia usług informatycznych, wyposażenia technicznego.

### **Zamierzenia zwiększenia i utrzymania rzeczowych zasobów trwałych na rok 2011**

Nakłady na rzeczowy majątek trwały Spółki w roku 2011 związane będą przede wszystkim z dalszą rozbudową Data Center, a w szczególności z kolejnymi nakładami na wyposażenie nowego obiektu centrum komputerowego w niezbędną infrastrukturę informatyczną, co znacząco zwiększy potencjał Spółki w zakresie usług związanych z outsourcingiem.

Na rok 2011 zaplanowano kolejne nakłady na odnowienie i uzupełnienie, niezbędnego do świadczenia usług informatycznych, wyposażenia technicznego.

Wyszczególnienie:

- |                                                  |                |
|--------------------------------------------------|----------------|
| • Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn | 2 800 tys. PLN |
| • Wartości niematerialne i prawne                | 1 400 tys. PLN |
| • Serwerownia                                    | 1 000 tys. PLN |
| • Pozostałe środki trwałe                        | 100 tys. PLN   |
| • Zakup działki                                  | 30 tys. PLN.   |

### **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta**

W 2010 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**

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 24 marca 2010 roku rozszerzyła skład Zarządu i powołała Pana Radosława Wesołowskiego na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

### **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 2010” 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 Rózga	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 pracowników**

Spółka obecnie nie ma programu akcji pracowników.

### **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 2010 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, z czego wypłacono w 2010 roku 6,5 tys. PLN z tytułu przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2010 r. oraz zaliczkę 4,1 tys. PLN z tytułu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2010 r.

W 2010 roku Spółka nie korzystała z usług doradztwa podatkowego.

Poznań, dnia 10 marca 2011 roku

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....



Jacek Klauziński.....

Andrzej Różga.....

Rafał Szałek.....

Radosław Wesołowski.....