



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

Wrzesień 2019

TALEX[®]
S.A.

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 : 7820021045
REGON : 004772751
EKD : 5184

Oddziały Spółki

Aktualnie Spółka posiada czternaście oddziałów terenowych.

Oddziały krajowe:

- Oddział w Białymstoku przy ulicy Ogrodowej 31;
- Oddział w Bielsku-Białej, przy ulicy I Dywizji Pancерnej 45;
- Oddział w Bydgoszczy, przy ul. Fordońskiej 393;
- Oddział w Gdyni przy ulicy Chwarznieńskiej 170b;
- Oddział w Katowicach przy al. Walentego Roździeńskiego 91;
- Oddział w Krakowie przy ulicy Cystersów 20A;
- Oddział w Lublinie przy ulicy Jana Sawy 2;
- Oddział w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 276;
- Oddział w Olsztynie przy ulicy Jagiellońskiej 23;
- Oddział w Rzeszowie przy ulicy Powstańców Listopadowych 20/3;
- Oddział w Toruniu przy ulicy Włocławskiej 167;
- Oddział w Warszawie przy ulicy Olbrachta 94;
- Oddział we Wrocławiu przy ulicy Bierutowskiej 57/59,
- Oddział w Zielonej Górze przy ulicy Szczekocińskiej 27.

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 serwery RISC oraz Intelx86, urządzenia oraz sieci pamięci masowej (SAN), systemy operacyjne Unix (AIX, HP-UX, Solaris), Windows oraz Linux, systemy bazodanowe (Oracle, IBM DB2 UDB, SAP DB, MS SQL Server). Usługi obejmują między innymi konsolidację i wirtualizację, rozwiązania wysokiej dostępności (klastry), rozwiązania przywracania pracy systemów w przypadku awarii (centra zapasowe, replikacja danych, systemy backupu) oraz rozwiązania zapewniające bezpieczeństwo. Spółka oferuje również integracyjne usługi sieciowe, w tym projektowanie i budowę sieci LAN/WAN/MAN,

szerokopasmowych sieci DWDM oraz telefonii IP.

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 Centrum Przetwarzania Danych (Data Center). Usługi te oferowane są w kilku modelach, takich jak kolokacja, dzierżawa dedykowanej infrastruktury IT, usługi chmury obliczeniowej oraz usługi udostępniania kompletnych aplikacji biznesowych. Na życzenie klienta istnieje możliwość monitorowania infrastruktury IT oraz oprogramowania aplikacyjnego przez 24 godziny na dobę i przez 7 dni w tygodniu. Talex S.A. posiada dwa Centra Danych zlokalizowane w Poznaniu oraz we Wrocławiu. Centrum Danych w Poznaniu to ponad 2200 m² powierzchni, a w DC we Wrocławiu ma do dyspozycji powierzchnię 800 m². Aktualnie, Talex S.A. jako jedyna firma w Polsce, może zaoferować swoim klientom usługi Data Center certyfikowane na zgodność ze standardami europejskiej normy EN 50600, zarówno w ośrodku w Poznaniu, jak i we Wrocławiu.

W ramach usług zachowania ciągłości działania procesów biznesowych, Talex S.A. udostępnia swoim klientom usługi zapasowego Data Center, biura zapasowe obejmujące powierzchnie biurowe wyposażone w niezbędną infrastrukturę IT, zintegrowaną z systemami klienta oraz usługi Centrum Nadzoru polegającą na całodobowym monitorowaniu sieci teletransmisyjnych, urządzeń IT oraz aplikacji.

Spółka świadczy usługi Contact Center w zakresie rejestracji i obsługi incydentów oraz usługi HelpDesk w obszarze wspieranych technologii IT. Usługi te certyfikowane są na zgodność z wymogami normy EN15838:2009. Spółka świadczy także usługi w zakresie instalacji, relokacji, zmian i usuwania sprzętu i oprogramowania IT, w tym przeprowadzanie masowej wymiany infrastruktury teleinformatycznej u dużych klientów, zwłaszcza posiadających oddziały rozproszone na terenie całego kraju oraz usługi usuwania awarii w środowiskach IT klienta. Zarządzanie usługami serwisowymi w Talex S.A. certyfikowane jest na zgodność z wymogami normy ISO 20000-1:2011.

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. 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 zdanych 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 przez nią procedury zapewniają pełne bezpieczeństwo informacji i danych klienta.

Rynek IT w Polsce oraz perspektywy rozwoju Spółki

W ocenie analityków, polski rynek IT będzie utrzymywał pozytywną dynamikę wzrostu w najbliższych latach. Wg prognozy firmy analitycznej Gartner, wydatki na IT wzrosną w bieżącym roku w stosunku do roku 2018 o 1,1 % (wcześniejsze prognozy przewidywały wzrost sięgający 2,8%).

Analitycy Gartnera wyraźnie wskazują, że najbliższe lata charakteryzować będzie wzrost nakładów na nabywanie przez klientów profesjonalnych usług IT, w miejsce inwestycji we własną infrastrukturę teleinformatyczną. Trend ten potwierdzają zmniejszające się wzrosty nakładów na zakup urządzeń (w 2017 wzrost o 5,7%, w 2018 o 3,6%, prognoza na rok bieżący

to wzrost o 2,4%) oraz oprogramowania (w 2017 wzrost o 10,4%, w 2018 o 9,9%, prognoza na rok bieżący to wzrost o 8,3%). Powstająca w ten sposób luka inwestycyjna w zakresie nakładów na IT jest wypełniana przez większe zapotrzebowanie na usługi IT i usługi telekomunikacyjne.

Eksperti rynku wskazują również, że zwrot ku usługom IT postrzegany jest przez firmy jako jedna z istotniejszych metod optymalizacji kosztów. Ma to szczególne znaczenia w okresie prognozowanego spowolnienia gospodarczego i związanej z nim presji cięcia kosztów przedsiębiorstw.

Eksperti rynku IT prognozują również wzrost przychodów generowanych wdrożeniami technologii blockchain, rozwojem rozwiązań z obszaru Internetu Rzeczy, a także istotny postęp w dziedzinie analizy dużych strumieni danych za pomocą algorytmów, uczenia maszynowego (tzw. machine learning) i sztucznej inteligencji (AI).

Według PMR, jednym z najważniejszych trendów w outsourcingu IT w Polsce w nadchodzących latach będzie wzrost popularności i wykorzystania usług w chmurze. Przechowywanie w chmurze, mobilność oraz internet rzeczy od lat określane są mianem przełomowych technologii. Współcześnie przechowywanie w chmurze i rozwiązania mobilne są przyjmowane całkowicie naturalne. Rozwiązania Software as a Service stają się modelem na tyle uniwersalnym, że należy się spodziewać również powszechnego dostarczania oprogramowania za pośrednictwem chmury, niezależnie od przeznaczenia i funkcjonalności.

Do istotnych kierunków zmian rynkowych należy również zaliczyć odejście od utrzymywania prywatnych centrów danych. Szacunki Gartnera wskazują, że już w perspektywie najbliższych 5 lat ok. 80% firm na świecie zlikwiduje własne centra danych a niezbędnej przestrzeni i mocy obliczeniowej dla swoich danych będzie poszukiwać w profesjonalnych ośrodkach data center. Kierunek ten podyktowany jest nie tylko aspektami ekonomicznymi i technologicznymi, ale w równym stopniu zapewnienie bezpieczeństwa przechowywanych i przetwarzanych danych.

Biorąc pod uwagę powyższe, 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.

Czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie kolejnego półrocza to przede wszystkim realizacja umów ze stałymi, wieloletnimi klientami Spółki, w szczególności z klientami sektora bankowo – finansowego, takimi jak Santander Bank Polska SA, ING Bank Śląski SA, Credit Agricole Bank Polska SA oraz PKO Bank Polski SA.

W najbliższych latach rynek usług chmurowych powinien bardziej koncentrować się na aplikacjach dostępnych w chmurze, a nie na samej infrastrukturze. Na pewno czeka nas optymalizacja kosztów funkcjonowania chmury i jej wykorzystania przez firmy. Trzeba będzie lepiej zarządzać wydajnością i monitorować koszty. Chmura to normalny produkt biznesowy i musi spełniać kryteria produktu oferowanego m.in. bankom, czyli mieć uregulowane prawa licencyjne, być efektywna i mieć określoną cenę.

Dodatkowo, na wyniki Spółki w II połowie br. wpłynie zrealizowany projekt pt. "Opracowanie podstaw teoretycznych i prototypu hybrydowego systemu decyzyjno-ratingowego". Wyżej wymieniony projekt otrzymał dofinansowanie w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014 – 2020 (oś priorytetowa 1 "Innowacyjna i konkurencyjna gospodarka", działanie 1.2 "Wzmocnienie potencjału innowacyjnego przedsiębiorstw Wielkopolski").

Nakłady na rzeczowy majątek trwały Spółki w I półroczu 2019

W I półroczu 2019 spółka łącznie poniosła nakłady na rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości prawie 2 mln PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nakłady poniesione w I półroczu 2019 roku (w tys. PLN)
Inwestycje w wynajmowanych lokalach	1 087
Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn	484
Zakupy pozostałych środków trwałych	148
Wykup środków transportowych z leasingu	1
Wartości niematerialne i prawne (oprogramowanie)	258
NAKŁADY NA ŚRODKI TRWAŁE, RAZEM	1 978

Największe nakłady spółka poniosła na dokończenie inwestycji w oddziale Spółki we Wrocławiu.

Zamierzenia zwiększenia i utrzymania rzeczowych zasobów trwałych na rok 2019

Na II półroczu 2019 zaplanowano kolejne nakłady na odnowienie i uzupełnienie, niezbędnego do świadczenia usług informatycznych, wyposażenia technicznego.

Wyszczególnienie:

- Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn	650 tys. PLN
- Inwestycje w nieruchomości Spółki	200 tys. PLN
- Pozostałe środki trwałe	100 tys. PLN
- Wartości niematerialne i prawne	50 tys. PLN
RAZEM	1 000 tys. PLN

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

Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy spółki w I półroczu 2019 roku

W I półroczu 2019 roku Spółka Talex osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 43 113 tys. PLN, przy zysku netto w wysokości 159 tys. PLN (dane za I półroczu roku 2018 to przychody ze sprzedaży na poziomie 42 529 i zysk netto na poziomie 786 tys. PLN).

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2019 rok (tys. PLN)	I półrocze 2018 rok (tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	28 136	24 379	115.4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 977	18 150	82,5%

W okresie objętym raportem, przychody ze sprzedaży były wyższe o 1,4% od przychodów za rok ubiegły. Znacząco wzrosły przychody ze sprzedaży produktów tj. o ponad 15 %.

W analizowanym okresie utrzymała się struktura przychodów ze sprzedaży. Udział usług w przychodach ze sprzedaży wzrósł i wyniósł ponad 65%, w porównywalnym okresie, czyli w I półroczu 2018 roku stanowiły one około 57% przychodów ze sprzedaży ogółem. Marża na

sprzedaży usług nieznacznie spadła do poziomu 26 %, w I półroczu 2019 roku, wyniosła ona około 27,2%. Dzięki lepszemu wykorzystaniu zakończonych w ostatnim roku inwestycji w infrastrukturę, Spółka planuje w drugim półroczu bieżącego roku osiągnąć poziom 30% rentowności sprzedawanych produktów.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły 35 % przychodów ze sprzedaży ogółem (w I półroczu 2018 roku było to 43%), przy rentowności 9 % (11% w 2018r.).

Spółka oferuje swoim klientom kompleksową usługę zdalnego zarządzania środowiskiem IT (IT as a Service), czego efektem jest stopniowe zwiększanie udziału przychodów ze sprzedaży usług w przychodach całkowitych.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2019 roku (tys. PLN)	I półrocze 2018 roku (tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	43 113	42 529	101,40%
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	7 245	6 640	109,11%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 342	2 036	65,91%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 587	8 676	98,97%
Koszty sprzedaży	2 203	1 840	119,73%
Koszty ogólnego zarządu	6 943	5 988	115,95%
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 559	848	-65,92%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	500	1 168	42,81%
Zysk (strata) brutto	254	991	25,63%
Zysk (strata) netto	159	786	20,23%

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2019 roku wzrosły o 1,4 % w porównaniu do I półrocza 2018 roku, natomiast marża na sprzedaży pozostała na niemal niezmiennym poziomie 20%, Pozwoliło to osiągnąć Spółce nieco niższy zysk brutto na sprzedaży aniżeli w analogicznym okresie 2018 roku. Wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu spowodował powstanie straty na sprzedaży oraz zmniejszenie zysku brutto oraz netto.

Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosła 66 106 tys. PLN i wzrosła, o około 1% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2018 roku. Na zwiększenie wartości miały wpływ przede wszystkim zmiany w obszarze rzeczowych aktywów trwałych, związane z adaptacją lokalu we Wrocławiu oraz zakupem sprzętu pod nowo podpisane przez Spółkę kontrakty.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2019		30.06.2018	
	(tys. PLN)	% udziału w aktywach	(tys. PLN)	% udziału w aktywach
AKTYWA TRWAŁE	66 106	80,92%	65 417	80,92%
Wartości niematerialne i prawne	591	0,72%	515	0,72%
Rzeczowe aktywa trwałe	64 886	79,43%	64 236	79,43%
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	629	0,77%	666	0,77%

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2019 r. wyniosła 15 583 tys. PLN i była nieznacznie wyższa od stanu na 30.06.2018 roku. Największy udział w aktywach obrotowych

stanowiły należności krótkoterminowe. Spółka zgromadziła na rachunku bankowym 2 285 tys. PLN, czyli kwotę zbliżoną do kwoty inwestycji krótkoterminowych z poprzedniego, analogicznego okresu.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2019		30.06.2018	
	(tys. PLN)	% udziału w aktywach	(tys. PLN)	% udziału w aktywach
AKTYWA OBROTOWE	15 583	19,08%	15 331	19,08%
Zapasy	2 510	3,07%	2 135	2,64%
Należności krótkoterminowe	10 165	12,45%	9 908	12,27%
Inwestycje krótkoterminowe	2 285	2,80%	2 369	2,93%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	623	0,76%	919	1,14%

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na koniec I półrocza 2019 roku wyniósł około 19,08% (w 2018 roku wynosił on 18,99%). Wskaźnik ten informuje o potencjalnych możliwościach przedsiębiorstwa. Im wyższy udział tego wskaźnika tym płynność finansowa Spółki jest wyższa. Aktywa obrotowe w porównaniu z rzeczowymi składnikami aktywów są o wiele łatwiej zamienialne na gotówkę.

Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

Wskaźniki rentowności	I półrocze 2019	I półrocze 2018	Wielkości pożądane
Wskaźnik rentowności sprzedaży ROS zysk netto/wartość sprzedaży *100 (%)	0,37%	1,85%	Dodatni rosnący
Wskaźnik zysku od aktywów ROA zysk netto/ stan aktywów * 100 (%)	0,20%	0,97%	Dodatni rosnący
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE zysk netto/kapitał własny * 100(%)	0,31%	1,59%	Dodatni rosnący
Skorygowana zyskowność majątku zysk netto+(koszty finansowe - pod. dochodowy od kosztów finansowych) /stan aktywów*100(%)	0,53%	1,30%	Dodatni rosnący
Dźwignia finansowa zyskowność kapitałów własnych - zyskowność majątku	0,13%	0,62%	Dodatni rosnący

Wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS) informuje o tym, ile procent sprzedaży stanowi marża zysku pod odliczeniem kosztów i podatków. Wyższy poziom tego wskaźnika wskazuje na korzystniejszą kondycję finansową przedsiębiorstwa.

Wskaźnik ROA świadczy o zdolności jednostki do generowania zysków. Im wyższy poziom rentowności aktywów, tym lepsza sytuacja finansowa przedsiębiorstwa.

Wskaźnik rentowności kapitału (ROE) własnego informuje o wielkości zysku netto, przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego w przedsiębiorstwie. Im wyższa efektywność kapitału własnego, tym lepsza sytuacja finansowa Spółki i możliwość wypłaty wyższych dywidend.

Dźwignia finansowa wskazuje, czy zysk operacyjny wypracowany przez kapitał obcy jest wyższy od odsetek, czyli czy finansowanie zewnętrzne działalności firmy na siebie zarabia.

Dodatni efekt dźwigni występuje, gdy rentowność całego kapitału (własnego i obcego) przedsiębiorstwa obliczona jako stosunek zysku operacyjnego do łącznej wartości kapitału będzie wyższa od stopy oprocentowania długu (kapitału obcego).

Wskaźniki płynności	I półrocze 2019	I półrocze 2018	Wielkości pożądane
Wskaźnik płynności III (płynności bieżącej)	0,84	0,93	1,2 - 1,8
aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II (płynności szybkiej)	0,71	0,8	0,8 - 1,0
(aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności I (płatności gotówkowej – cash ratio)	0,12	0,14	Min. 0,3
inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe			

Wielkości wskaźników płynności w I półroczu 2019 roku nieznacznie spadły. W celu zapewnienia płynności, Spółka korzysta w linii kredytowych w rachunkach bieżących. W omawianym okresie została zawarta także umowa leasingu zwrotnego na infrastrukturę IT w kwocie 1 771 tys. PLN na okres 5 lat.

Wskaźniki zadłużenia	I półrocze 2019	I półrocze 2018	Wielkości pożądane
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,29	0,30	Max 0,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem			
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,11	0,16	Max 0,5-1
Zobowiązania długoterminowe/kapitały własne			

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył swoją wartość na koniec I półrocza 2019 roku w stosunku do okresu poprzedniego, znajduje się na on bezpiecznym poziomie. Terminy spłat należności oraz wymagalności zobowiązań krótkoterminowych pozwalają na zachowanie płynności Spółki na bezpiecznym poziomie. W razie konieczności Spółka ma możliwość uruchomienie środków z bieżących linii kredytowych.

Zadłużenie długoterminowe wynika z zawartych umów leasingu floty samochodowej i sprzętu IT.

Wskaźniki efektywności zarządzania	I półrocze 2019	I półrocze 2018	Wielkości pożądane
Wskaźnik rotacji należności	3,45	2,99	7-10
Przychody ze sprzedaży netto /średni stan należności			
Cykl zapasów	11,70	10,58	malejący
średni stan zapasów/koszt własny sprzed. *180			
Cykl należności	52,19	60,22	malejący
średni stan należności/wartość sprzedaży * 180			
Czas trwania zobowiązań w dniach	22,28	38,80	Średni termin wymagalności
średnie zobowiązania handlowe/koszt własny sprzedaży*180			
Okres zamiany kapitału obrotowego na środki pieniężne	63,89	71,25	malejący
cykl należności + cykl zapasów (w dniach)			

Niski poziom wskaźnika rotacji należności, czyli poniżej wartości 7 oznacza, że poziom należności jest wysoki, czyli, że przedsiębiorstwo nadmiernie kredytuje swoich klientów, co w praktyce oznacza długotrwałe zamrożenie środków pieniężnych w należnościach.

Cykl zapasów oznacza przeciętną liczbę dni, jaka mija od wprowadzenia zapasu do magazynu do czasu jego opuszczenia. Im krócej angażuje się kapitał w ten składnik aktywów tym lepiej.

Cykl należności ukształtował się na niższym poziomie, w odniesieniu do danych za I półrocze 2018 roku, co oznacza, że czas oczekiwania na spłatę należności poprawił się. Wskaźnik ten nie przekracza o więcej niż połowę, terminu zawartego w warunkach sprzedaży. Spółka na bieżąco monitoruje stan spłaty należności. W omawianym okresie nie odnotowano znaczących opóźnień w spłacie należności.

Jednocześnie skróceniu uległ czas trwania zobowiązań w dniach, z około 39 dni w I półroczu 2018 roku do 22 dni w I półroczu 2019. Odroczony termin płatności zobowiązań jest powszechnie stosowany jako forma nieoprocentowanego kredytu, jest to szczególnie korzystne w przypadku, gdy spółka kredytuje również swoich odbiorców, ustalając wydłużone terminy spłat należności.

Analiza powyższych wskaźników wskazuje na dobrą ogólną efektywność działalności Spółki w I półroczu 2019 roku. Spółka Talex posiada prawidłową płynność finansową, na dobrym poziomie utrzymując się wskaźniki rentowności i obrotowości.

Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosił 51 371 tys. PLN w tym:

- kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) 3 000 tys. PLN
- kapitał zapasowy 49 183 tys. PLN
- zysk/strata netto za I półrocze 2019 r. 159 tys. PLN

Sytuacja płatnicza Spółki w I półroczu 2019 roku była dobra. Nie wystąpiły żadne trudności z terminowymi płatnościami z tytułów podatków, ubezpieczeń społecznych oraz wobec pracowników i dostawców. Spółka terminowo spłaca raty kredytu inwestycyjnego. Stan środków na rachunkach bankowych i w kasie Spółki, utrzymał się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego, a posiadane przez Spółkę środki oraz podpisane długoterminowe kontrakty zabezpieczają bieżące potrzeby.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 30.06.2019 r. wynosiła 30 319 tys. PLN, stanowiły one prawie 60 % kapitałów własnych, z tym, że kwota zobowiązań obejmuje również zaciągnięty przez Spółkę kredyt inwestycyjny oraz długoterminowe umowy leasingu.

Spółka korzysta z obrotowych kredytów bankowych. Na dzień 30.06.2019r. kwota zobowiązań krótkoterminowych z tego tytułu wyniosła 2 mln PLN. Dodatkowo, z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny, udzielony Spółce w wysokości 17 mln PLN przez Bank Zachodni WBK S.A. obecnie Santander Bank Polska S.A., na realizację inwestycji Spółki "Utworzenie Centrum IT świadczącego nowoczesne usługi", który został zwiększony aneksem w dniu 13 lipca 2015 r. do kwoty 19,2 mln PLN, pozostało do spłaty w ciągu najbliższego roku - 4,2 mln PLN.

W 2019 roku Spółka lokowała wolne środki przede wszystkim na lokatach typu over night, instrument ten należy zaliczyć do bezpiecznych.

Przedsiębiorstwo, podobnie jak dotychczas, zamierza finansować swoją bieżącą działalność głównie kapitałem własnym Spółki, a bieżące zobowiązania pokrywać majątkiem obrotowym.

Informacje o nabywaniu akcji własnych

Na dzień 30 czerwca 2019 Spółka nie posiadała akcji własnych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ze względu na wysokość środków pieniężnych Spółki pozwalającą w terminie regulować zobowiązania przedsiębiorstwa, utrzymujący się od kilku lat dobry poziom płynności w Firmie oraz bezpieczny poziom należności w stosunku do zobowiązań Spółki, ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych nie zagraża działalności przedsiębiorstwa. Spółka posiada kredyt inwestycyjny, a zadłużenie na dzień 30.06.2019 r. wynosiło 4,2 mln PLN. Kredyt ten został zaciągnięty w ramach realizacji projektu, na który Spółka otrzymała dofinansowanie udzielone w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 -2013 (oś priorytetowa 4 "Inwestycje w innowacyjne przedsiębiorstwa", działanie 4.5 "Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki", poddziałanie 4.5.2 "Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych"). Wartość przyznanego dofinansowania wyniosła brutto 7,15 mln PLN. W lipcu 2014 roku Spółka zawarła transakcję zamiany stóp procentowych (IRS) na kwotę 6 mln PLN. Termin obowiązywania kontraktu to okres od 30 czerwca 2015 roku do 30 czerwca 2020 roku. Transakcja ma częściowo zabezpieczać zmianę stóp procentowych dla kredytu inwestycyjnego, którego spłata przewidywana jest w analogicznym okresie.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut obcych względem złotego dla Spółki Talex w analizowanym okresie było niskie. Spółka wprawdzie nie korzystała z usług jednostek finansujących, zabezpieczających ryzyko kursowe, ale też nie dokonywała znaczącego zakupu ani sprzedaży waluty. Większość płatności zobowiązań w walutach obcych Spółka dokonywała z otrzymanych od odbiorcy należności w tejże walucie. W I półroczu 2019 roku płatności w walutach obcych stanowiły ok.8 % wszystkich płatności, Spółka na działalności finansowej w zakresie różnic kursowych odnotowała stratę w wysokości poniżej 1 tys. PLN.

W związku z utrzymującą się dobrą płynnością w Spółce, Talex może podejmować decyzje o sprzedaży walut w dogodnym momencie.

Zatrudnienie w spółce

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka zatrudniała 399 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu 2019 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 397,28.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą.

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

Ryzyko konkurencji.

Spółka działa w branży cechującej się bardzo dużą konkurencyjnością zarówno ze strony podmiotów obecnych na krajowym rynku od wielu lat jak i ze strony nowych firm. Rosnąca liczba tych drugich związana jest między innymi z otwarciem granic i napływem do kraju zagranicznych przedsiębiorstw działających w tej samej branży. Firmy te próbują przejąć część rynku, często w drodze przejmowania mniejszych, krajowych podmiotów. Istotnym zagrożeniem jest także wzmagająca się tendencja do bezpośredniego świadczenia usług przez globalnych dostawców rozwiązań informatycznych, którzy do tej pory działali w Polsce głównie za pośrednictwem integratorów krajowych. Umocnienie się firm konkurencyjnych może

prować do osłabienia pozycji rynkowej Spółki. Działania Spółki mające na celu zapobieganie wymienionym ryzykom polegają na stałym poszerzaniu oferty o najnowsze rozwiązania technologiczne, stałym podnoszeniu kwalifikacji personelu oraz na świadczeniu usług na poziomie gwarantującym utrzymanie opinii firmy profesjonalnej, doświadczonej i rzetelnej.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców.

Spółka związana jest umowami partnerskimi z wieloma światowymi koncernami informatycznymi. Koncerny te, w większości przypadków, oferują rozwiązania zbliżone do siebie zarówno pod względem funkcjonalnym jak i jakościowym oraz cenowym. Spółka współpracuje także z wieloma krajowymi dystrybutorami produktów informatycznych. Dzięki temu większość oferowanych przez Spółkę rozwiązań może być konstruowana w oparciu o alternatywne produkty pochodzące od różnych dostawców. Pewien zakres oferty Spółki zbudowany jest jednak w oparciu o produkty unikalne. Konieczność zastosowania produktów konkretnego producenta może być niekiedy wynikiem specyficznych wymagań klienta. 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 w I półroczu 2019 roku stanowiła około 34,7% przychodów ze sprzedaży ogółem. Dynamika tej sprzedaży wyniosła około 81,4%. Spółce natomiast udało się zwiększyć poziom przychodów ze sprzedaży produktów w stosunku do I półrocza minionego roku, ich dynamika wyniosła 113,8 %.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2019 (tys. PLN)	I półrocze 2018 (tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	28 136	24 379	113,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 977	18 150	81,4%

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi instalacji i utrzymania środowisk IT (32,5%), gdzie jednocześnie został odnotowany wzrost sprzedaży. Następnie kolejno Usługi data Center (25,8%), usługi związane z oprogramowaniem (20,6%) i usługi outsourcingu IT, obejmujące usługi Service Desk, Biura Zapasowego oraz monitorowania infrastruktury (15,9%). W kolejnych latach Spółka nadal rozwijać będzie sprzedaż Usług świadczonych przy wykorzystaniu zasobów Data Center oraz usług w zakresie szeroko pojętego serwisu aplikacji, urządzeń informatycznych oraz instalacji i konfiguracji sprzętu informatycznego, co jest następstwem podpisanych przez Talex umów dotyczących tego typu usług.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2019 (tys. PLN)	I półrocze 2018 (tys. PLN)	Dynamika
Usługi instalacji i utrzymania środowisk IT	9 145	8 164	112,0%
Usługi Data Center	7 270	5 605	129,7%
Usługi związane z oprogramowaniem	5 787	4 350	133,0%
Outsourcing usług informatycznych	4 482	4 424	101,3%
Integracja IT	1 333	1 580	84,4%
pozostałe	119	256	46,5%
RAZEM	28 136	24 379	115,4%

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów na koniec I półrocza 2018 roku wyniosła 82,5 % i prawie w całości dotyczy hurtowej sprzedaży komputerów urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2019 (tys. PLN)	I półrocze 2018 (tys. PLN)	Dynamika
hurtowa sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	14 970	18 143	82,5%
pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową	7	7	100%
Razem	14 977	18 150	82,5%

Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W roku 2019 Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów wyłącznie na rynku krajowym.

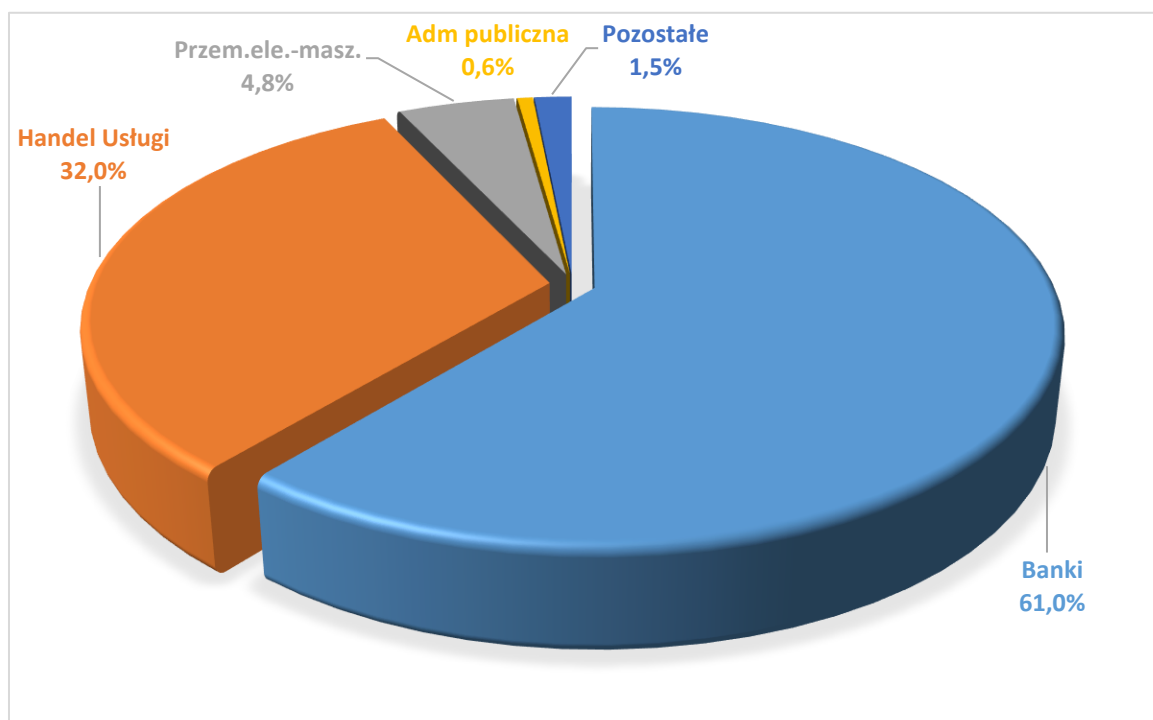
Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2019 (tys. PLN)	I półrocze 2018 (tys. PLN)	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	28 136	24 379	115,4%
Kraj	28 136	24 379	115,4%
Eksport	0	0	0,00%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:	14 977	18 150	82,5%
Kraj	14 977	18 150	82,5%
Eksport	0	0	0,00%
Razem	43 113	42 529	101,4

Najwięksi odbiorcy Spółki.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2019 (tys. PLN)	Udział %
Grupa Santander	14 545	33,7%
Credit Agricole Bank Polska SA	8 014	18,6%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	3 407	7,9%
Eurocash S.A.	2 299	5,3%
Grupa Allegro Sp. z o.o.	2 036	4,7%
Volkswagen Group Polska Sp. z o.o.	1 172	2,7%
Bravura Solutions Polska Sp.z o.o.	954	2,2%
Toyota Motor Poland Company Limited Sp. z o.o.	942	2,2%
Grupa ING	928	2,2%
Bank Handlowy w Warszawie SA	899	2,1%
The Bank New York Mellon Poland Sp.z o.o.	611	1,4%
Grupa PZU	482	1,1%
pozostali	6 824	15,8%
RAZEM	43 113	100,00%

Struktura przychodów według rynków zbytu w I półroczu 2019 roku.



Główni dostawcy Spółki.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2019 (tys. PLN)	Udział %
S4E S.A.	7 188	22,7%
ALSO Polska Sp. z o.o.	3 856	12,2%
HP Inc Polska Sp. z o.o.	2 204	7,0%
AB S.A.	1 999	6,3%
ABC Data S.A.	1 973	6,2%
WENDEX Mieczysław Wendland	1 866	5,9%
VERTIV Poland Sp. z o.o.	1 256	4,0%
TD AS Poland S.A.	1 111	3,5%
VERACOMP S.A.	872	2,8%
PGE Obrót S.A.	614	1,9%
Ingram Micro Sp. z o.o.	596	1,9%
BZ WBK Leasing SA	415	1,3%
Tech Data Polska Sp. z o.o.	406	1,3%
Zakład Instalacyjno – Montażowy MARCO	331	1,0%
BFF Investments Polska Sp. z o.o.	318	1,0%
Pozostali	6 635	21,0%
RAZEM	31 640	100,00%

Spółka nie jest w znaczący sposób uzależniona od dostawców. W szczególności towary i produkty nabywane przez Spółkę od dostawców, z którymi obroty przekraczają 10% wartości

dostaw ogółem, mogą być nabywane na zbliżonych warunkach handlowych od alternatywnych dystrybutorów.

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

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

- 12 lutego 2019 r. Spółka powzięła wiadomość o zawarciu aneksu do umowy z Allegro.pl Sp. z o.o. (wcześniej Grupa Allegro Sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu (Klient), o której informowała w raporcie bieżącym nr 26/2014. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie okresu świadczenia na rzecz Klienta usługi kolokacji w ośrodku przetwarzania (Data Center) Talex S.A. wraz z usługami towarzyszącymi (outsourcing IT). Szacunkowa wartość umowy w okresie 3 lat wynosi netto 11,5 mln PLN. Rzeczywista wartość umowy uzależniona jest od faktycznej liczby urządzeń Klienta kolokowanych w Data Center Spółki w okresie trwania umowy oraz od ilości i zakresu świadczonych usług towarzyszących.

W I półroczu 2019 roku Spółka w dalszym ciągu realizowała zamówienia uzyskane od strategicznych klientów sektora bankowo-finansowego. Ponadto, Spółka uzyskała szereg zamówień od Santander Bank Polska S.A., o czym informowała w raporcie bieżącym:

- w okresie od dnia 19 grudnia 2018 roku (publikacja raportu bieżącego nr 23/2018) do dnia 5 kwietnia 2019 roku (publikacja raportu bieżącego nr 3/2019), Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień od Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Łączna wartość uzyskanych zamówień wynosi netto 5,06 mln PLN. Największym z tych zamówień było zamówienie z lutego 2019 roku, o wartości netto 457 tys. PLN. Przedmiotem zamówienia była dostawa usług informatycznych.

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

Spółka 30 maja 2014 r. podpisała umowę o kredyt inwestycyjny udzielony Spółce w wysokości 17 mln PLN przez Bank Zachodni WBK S.A., na realizację inwestycji Spółki "Utworzenia Centrum IT świadczącego nowoczesne usługi" (publikacja raportu bieżącego nr 24/2013 oraz 3/2014). W dniu 13 lipca 2015 roku, został podpisany aneks do ww. umowy zwiększający wysokość udzielonego kredytu o 2,2 mln PLN. Na koniec I półrocza 2019 roku zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego wynosiło 4,17 mln PLN ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Ponadto, Spółka odnowiła umowę MULTILINII z Santander Bankiem Polska S.A. w ramach której, Bank pozostawił dyspozycji Spółki kwotę 3 mln PLN, możliwego do wykorzystania kredytu obrotowego. Na dzień 30.06.2019 r. wykorzystanie tego kredytu wyniosło 2 mln PLN.

W lutym 2019 roku Spółka odnowiła również umowę limitu kredytowego wielocelowego zawartą z Powszechna Kasa Oszczędności BP S.A. Kwota maksymalnego zadłużenia z tytułu wykorzystania limitu to 5 mln PLN. Na dzień 30.06.2019 roku zadłużenie z tytułu w.w kredytu nie wystąpiło.

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 350 tys. PLN. Zobowiązania te zabezpieczone są hipoteką kaucyjną na budynku będącym siedzibą Spółki.

Zobowiązania warunkowe obejmowały gwarancje z tytułu dobrego wykonania kontraktu oraz gwarancje z tytułu rękojmi i gwarancji. Spośród wystawionych gwarancji na dzień 30.06.2019 roku około 68% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji

jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Blisko 32% na ostatni dzień czerwca 2019 roku stanowiły gwarancje wystawione z tytułu zabezpieczenia płatności.

Zabezpieczeniem do odnowionej umowy o limit na gwarancje bankowe udzielane Spółce przez Santander Bank Polska S.A. jest hipoteka umowna, ustanowiona aktem notarialnym, do kwoty 10 mln PLN, na rzecz Santander Bank Polska 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/00137699/9. Nieruchomość tę stanowi działka gruntu o powierzchni 14.744,00 m², zabudowana budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 8470 m².

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.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

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

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

W analizowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.

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

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

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

Łączna liczba i wartość nominalna akcji Spółki

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

Wg stanu na dzień 30czerwca 2019 r. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących pozostają następujące akcje Spółki :

Akcjonariusz	Liczba akcji					
	serii A	serii B	serii C	serii D	serii E	akcje razem
Janusz Gocałek	34000	283000	145216	294340	2237	758793
Jacek Klauziński	34000	283000	145216	294340	2237	758793
Andrzej Różga	34000	283000	145216	294340	2237	758793
Rafał Szałek	-	-	-	-	889	889
Andrzej Kurc	-	-	-	3036	-	3036

Zgodnie z wiedzą Zarządu, pozostali członkowie Zarządu i 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

Stan na dzień 30 czerwca 2019 r.*.

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	758.793	25,29	894.793	26,25
Jacek Klauziński	758.793	25,29	894.793	26,25
Andrzej Różga	758.793	25,29	894.793	26,25
FAMILIAR S.A., SICAF-SIF spółka prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga	190.822*	6,36	190.822*	5,60

*liczba akcji i liczba wynikających z tych akcji głosów, ustalona na dzień 25 kwietnia 2016 r., na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki odbytym w dniu 11 maja 2016 r.

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

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

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

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

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie emitowała akcji pracowniczych.

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

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

Informacje o umowach z firmą audytorską uprawnioną do badania sprawozdań finansowych

W dniu 18 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze spółki PKF Consult Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B (02-695), na podmiot, z którym zostanie podpisana umowa dotycząca przeglądu sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 r. i badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. Wybrany podmiot jest wpisany na listę firm audytorskich uprawnionych do badań sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod nr 477.

Łączna wartość wynagrodzeń z tytułu wykonania powyższej umowy z Spółką PKF Consult wyniesie netto ponad 45 tys. PLN.

W analizowanym okresie Spółka nie korzystała z usług doradztwa podatkowego.

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

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

W opisywanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2019.

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

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

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

kwoty 500.000 euro

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

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

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

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

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

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

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

W ostatnim półroczu Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem i promocją oferowanego przez Spółkę oprogramowania. Jednocześnie Spółka prowadzi intensywne działania zmierzające do pozyskania kolejnych dużych, stałych odbiorców oferowanych przez Spółkę usług wsparcia technicznego IT oraz usług serwisowych. Aby osiągnąć powyższe cele TALEX zakończył projekt pod nazwą „Utworzenie Centrum IT świadczącego nowoczesne usługi”. Spółka zakończyła inwestycję wyposażenia Data Center oraz nowego oddziału Spółki we Wrocławiu, co wpłynie na przyszłe wyniki Spółki.

Na wyniki Spółki wpłynęło również podpisanie aneksu do umowy zawartej z Allegro.pl sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (raport bieżący nr 2/2019). Przedmiotem aneksu jest przedłużenie okresu świadczenia na rzecz Klienta usługi kolokacji w ośrodku przetwarzania (Data Center) Talex S.A. wraz z usługami towarzyszącymi (outsourcing IT). Szacunkowa wartość umowy w okresie 3 lat wynosi netto 11,5 mln PLN. Rzeczywista wartość umowy uzależniona jest od faktycznej liczby urządzeń Klienta kolokowanych w Data Center Spółki w okresie trwania umowy oraz od ilości i zakresu świadczonych usług towarzyszących. Podobnie również umowa zawarta z Bravura Solutions Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (raport bieżący nr 12/2019). Przedmiotem umowy jest świadczenie usług informatycznych. Umowa została zawarta na okres 5 lat i stanowi kontynuację dotychczasowej umowy zawartej w 2009 r. Szacowana wartość netto umowy w okresie 5 lat wynosi 5,6 mln PLN.

Ponadto 20 marca 2017 r. Spółka zawarła umowę z Zarządem Województwa Wielkopolskiego, działającym jako Instytucja Zarządzająca Wielkopolskim Regionalnym Programem Operacyjnym na lata 2014 - 2020. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie projektu Spółki

pt. "Opracowanie podstaw teoretycznych i prototypu hybrydowego systemu decyzyjno-ratingowego". Maksymalna wartość przyznanego dofinansowania wynosi 2,49 mln PLN. Dofinansowanie zostało udzielone Spółce w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014 – 2020 (oś priorytetowa 1 "Innowacyjna i konkurencyjna gospodarka", działanie 1.2 "Wzmocnienie potencjału innowacyjnego przedsiębiorstw Wielkopolski").

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

Informacja na temat zasad sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego

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

Poznań, wrzesień 2019 r.

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Rózga.....

Rafał Szałek.....

Radosław Wesołowski.....