

ZAAWANSOWANE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE

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

Wrzesień 2008

Profil działalności Spółki

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

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

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

Platformy oferowanej integracji to Intel/RISC, UNIX, i5/OS, Windows oraz Linux. Usługi obejmują między innymi konsolidację i wirtualizację, rozwiązania wysokiej dostępności (klastry), zabezpieczenia przed awariami (centra zapasowe, replikacja danych, macierze dyskowe itp.) oraz rozwiązania zapewniające bezpieczeństwo informacji – zapobieganie i reagowanie na nieautoryzowane wtargnięcia do sieci teleinformatycznych oraz budowa prywatnych sieci wirtualnych. Oferujemy również integracyjne usługi sieciowe, w tym DWDM, telefonię IP, okablowanie strukturalne, monitoring sieci itp.

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

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

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

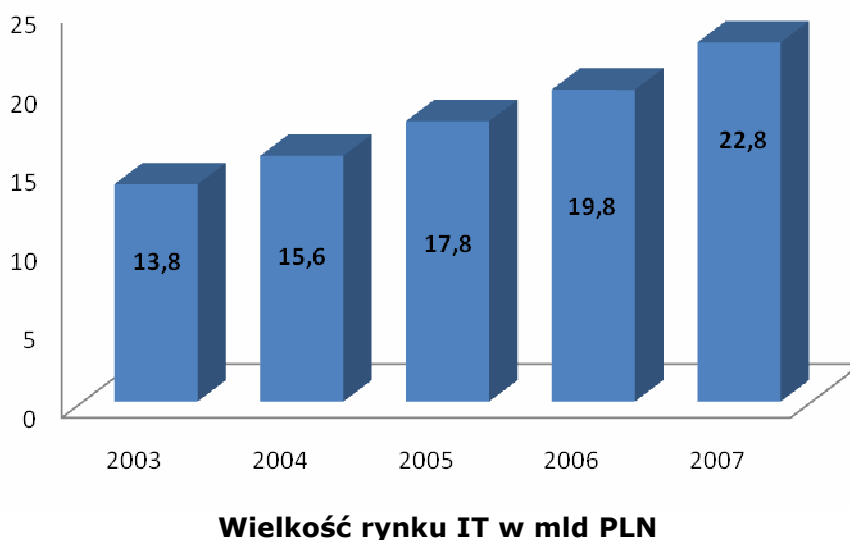
Produkty naszych programistów wykorzystywane są w instytucjach finansowych, przedsiębiorstwach państwowych oraz dużych firmach przemysłowych.

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

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

Rynek IT w Polsce oraz perspektywy rozwoju Spółki

Według raportu "Rynek IT w Polsce 2007-2010" wydanego przez firmę analityczną PMR, polski rynek informatyczny osiągnął w 2006 roku wartość 19,8 mld PLN. Po raz czwarty z rzędu dynamika rynku była dwucyfrowa – wyniosła 12,4%. W kolejnych latach pozytywny trend się utrzyma. Polski rynek IT znajduje się w długoterminowym trendzie wzrostowym, a rozwój rynku ma charakter stabilny i trwały.



Źródło: PMR, Raport „Rynek IT w Polsce w latach 2007-2010”

Najważniejszym czynnikiem, który będzie decydował o dynamice rynku informatycznego w Polsce w najbliższym czasie, pozostanie ogólna sytuacja makroekonomiczna, a zwłaszcza tempo wzrostu PKB i nakładów inwestycyjnych w gospodarce. Jak pokazują prognozy PMR, w latach 2006-2008 średnioroczna dynamika PKB wyniesie 4,5%, natomiast dynamika nakładów inwestycyjnych w gospodarce przekroczy poziom 9%.

Kolejnym czynnikiem, który w opinii większości firm informatycznych w Polsce najbardziej pozytywnie wpływa na rozwój rynku IT w kraju jest poprawa sytuacji gospodarczej. Ponadto firmy IT wskazują także na wykorzystanie funduszy unijnych. Natomiast to, co najbardziej spowalnia rozwój tego rynku, to brak kapitału firm na inwestycje w informatykę, niska świadomość korzyści z inwestycji w IT oraz złe prawo.

W efekcie uczestnicy rynku, chociaż cały czas podkreślają znaczenie ewentualnych kontraktów ze strony administracji publicznej, poświęcają też więcej uwagi innym grupom klientów - głównie sektorowi MŚP.

W najbliższej przyszłości Spółka zamierza nadal koncentrować się na trzech dotychczasowych kierunkach działalności: świadczeniu usług integracyjnych w zakresie technologii informatycznych, outsourcingu usług informatycznych oraz produkcji oprogramowania. Strategia działania Spółki zakłada rozwój szczególnie tych dwóch ostatnich kierunków działania. Znaczącą częścią realizacji projektów integracyjnych są dostawy sprzętu komputerowego co powoduje, z uwagi na spadające marże na sprzedaży towarów, stopniowe zmniejszanie się zysków z tej działalności. Spółka podejmuje wysiłki mające na celu zwiększanie sprzedaży produktów własnych, w szczególności specjalistycznych usług oraz oprogramowania. Zamierzeniom tym sprzyja, dający się zauważyć na rynku, rosnący popyt na rozbudowę systemów informatycznych oraz rosnące zainteresowanie przedsiębiorstw outsourcingiem usług związanych z technologiami informatycznymi.

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

Obroty i wynik finansowy spółki w I półroczu 2008 roku

I półrocze 2008 roku Spółka zamknęła przychodami ze sprzedaży na poziomie 48 350 tys. PLN przy zysku w wysokości 206 tys.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2008 (w tys. PLN)	2007 (w tys. PLN)	I półrocze 2007 (w tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży netto	48 350	134 117	56 893
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 040	16 171	6 021
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	295	5 198	598
Zysk (strata) brutto	360	5 641	892
Zysk (strata) netto	206	4 409	645

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły w omawianym okresie o 26,8% w stosunku do roku ubiegłego, Spółka utrzymała jednak marże na poziomie około 8%. W tym samym okresie wzrosły natomiast znacznie przychody ze sprzedaży produktów, o około 51,3% w odniesieniu do roku poprzedniego, tym samym zysk brutto na sprzedaży produktów również był wyższy na koniec II kwartału 2008 aniżeli w analogicznym okresie roku 2007. Spółka zakończyła I półrocze br. zyskiem brutto ze sprzedaży na poziomie 6.040 tys. PLN.

Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2008 r. wyniosła 22 668 tys. PLN i spadła o około 5,5% w stosunku do stanu na 30 czerwca roku 2007.

	AKTYWA	30.06.2008 (w tys. PLN)	31.12.2007 (w tys. PLN)	30.06.2007 (w tys. PLN)
I	AKTYWA TRWAŁE	22 668	23 457	24 001
1.	Wartości niematerialne i prawne	751	1 110	1 386
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 717	22 182	22 342
3.	Należności długoterminowe	54	47	151
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	146	118	122

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2008 r. wyniosła 36 888 tys. PLN i była około 47,7% mniejsza od stanu na ostatni dzień czerwca 2007 roku, co spowodowane jest przede wszystkim znaczącym spadkiem na ten dzień poziomu należności krótkoterminowych Firmy.

	AKTYWA	30.06.2008 (w tys. PLN)	31.12.2007 (w tys. PLN)	30.06.2007 (w tys. PLN)
II	AKTYWA OBROTOWE	36 888	61 360	70 538
1.	Zapasy	5 949	2 670	5 657
2.	Należności krótkoterminowe	15 229	31 426	51 574
3.	Inwestycje krótkoterminowe	15 541	27 123	13 153
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169	141	154

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na koniec II kwartału roku 2008 wyniósł 61,9%.

Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2008	2007	I półrocze 2007
Wskaźniki rentowności			
Rentowność marży brutto	12,49%	4,48%	10,58%
Rentowność na działalności operacyjnej	0,61%	3,88%	1,05%
Rentowność zysku brutto	0,74%	4,21%	1,57%
Rentowność zysku netto	0,43%	3,29%	1,13%
Rentowność aktywów	0,35%	5,20%	0,68%
Rentowność kapitałów własnych	0,47%	9,51%	1,51%
Wskaźniki płynności			
Płynność bieżąca	2,43	1,64	1,39
Płynność szybka	2,03	1,57	1,27
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,27	0,45	0,55
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,01	0,01	0,02
Wskaźnik efektywności zarządzania			
Wskaźnik rotacji należności w dniach	68,75	58,49	72,52
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	25,31	11,58	10,25
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	74,42	60,68	70,52

Poziom wskaźnika rentowności marży brutto w I półroczu 2008 roku utrzymał się na poziomie nieco wyższym aniżeli w I półroczu roku 2007. Pomimo mniejszych przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2008 w odniesieniu do okresu poprzedniego, udział przychodów ze sprzedaży produktów w przychodach ze sprzedaży ogółem wzrósł znacznie z 15,0% w I półroczu 2007 do 26,8 % w roku I półroczu 2008, stąd też wyższy poziom omawianego wskaźnika. Pozostałe wskaźniki rentowności z racji realizowanych przez Spółkę umów w badanym okresie sprawozdawczym osiągnęły wielkości niższe aniżeli w roku 2007 ale dodatnie. Pomimo utrzymującej się na rynku informatycznym tendencji do spadku marży na zakup sprzętu komputerowego Spółce Talex udało się osiągnąć rentowność ze sprzedaży towarów i materiałów na poziomie około 8%.

Wskaźniki płynności utrzymują się cały czas na wysokim poziomie. Wielkości tych wskaźników w I półroczu 2008 roku wykazywały nadpłynność. W okresie objętym badaniem wartości tych wskaźników wzrosły, ponieważ wzrosły środki pieniężne Spółki o 22,0% w odniesieniu do I półrocza 2007.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 30.06.2008 r. wyniósł on 61.9%.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 30.06.2008 roku ukształtował się na poziomie 0,27, spadł on dwukrotnie w porównaniu do I półrocza 2007 roku. Na ostatni dzień czerwca 2008 roku występuje niewielkie zadłużenie długoterminowe.

Wskaźnik rotacji należności spadł w stosunku do I półrocza roku poprzedniego i w I półroczu 2008 roku wynosił około 69 dni. Wielkość tego wskaźnika, świadczy o braku zagrożeń powstania zatorów płatniczych, biorąc pod uwagę przesunięcia w czasie dotyczące realizacji projektów i ich rozliczeń oraz sektory w jakich swoją działalność prowadzą klienci Spółki.

Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł nieznacznie, w stosunku do roku ubiegłego, do około 74,5 dnia z racji realizowanych przez Spółkę umów w badanym okresie sprawozdawczym.

Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł w I półroczu 2008 roku w stosunku do I półrocza roku minionego. Wielkość tego wskaźnika uzależniona jest od rodzaju zawieranych umów.

Na podstawie powyższej analizy wskaźnikowej sytuację finansową Spółki uznać można za dobrą. Spółkę charakteryzują dobra płynność finansowa i poprawne wskaźniki efektywności zarządzania.

Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów oraz rentowności marży brutto w przyszłości powinny wpłynąć na poprawę pozostałych wskaźników rentowności oraz zysku netto Spółki.

Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2008 r. wynosił 43 595 tys. PLN w tym:

- | | |
|-------------------------------------|-----------------|
| • kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) | 3 000 tys. PLN |
| • kapitał zapasowy | 40 389 tys. PLN |
| • zysk netto za I półrocze 2008 r. | 206 tys. PLN |

Sytuacja płatnicza Spółki w I półroczu 2008 r. była dobra. Nie wystąpiły żadne trudności z terminowymi płatnościami z tytułów podatków, ubezpieczeń społecznych oraz wobec pracowników i dostawców. Stan środków na rachunkach bankowych i w kasie Spółki zabezpiecza bieżące potrzeby Spółki i wynosił na dzień 30 czerwca 2008 r. 12 260 tys. PLN.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 30.06.2008 r. wynosiła 15 205 tys. PLN, stanowiły one zaledwie 34,88% kapitałów własnych. Dodatkowo poziom należności 15 229 tys. PLN zbliżony do poziomu zobowiązań nie wpływa na ryzyko zadłużenia Spółki. Spółka na dzień 30.06.2008 r. nie korzystała z kredytów bankowych.

Transakcje zawierane przez Spółkę dokonywane są głównie w walucie krajowej. Niewielki odsetek transakcji walutowych realizowany jest w sposób silnie ograniczający ryzyko walutowe. Płatności w większości realizowane są w czasie nie dłuższym niż 1 miesiąc od powstania zobowiązania.

W I półroczu 2008 r. Spółka lokowała wolne środki przede wszystkim w obligacjach państwowych oraz na lokatach terminowych over night. Oba instrumenty zaliczyć należy do bezpiecznych. Na dzień 30.06.2008 r. Spółka posiadała 3 281 tys. PLN ulokowane w obligacjach Skarbu Państwa. 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 trwale umożliwiają pozyskanie kredytu w banku finansującym.

Informacje o nabywaniu akcji własnych

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka nie korzysta z kredytów bankowych i pożyczek w związku z tym nie istnieje ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut obcych względem złotego jest nieduże, gdyż płatności w walutach obcych stanowią niewielki odsetek wszystkich płatności Spółki i terminy zapłaty za dostawy nie przekraczają jednego miesiąca. Spółka nie korzysta w związku z tym z usług jednostek finansujących zabezpieczających ryzyko kursowe.

Ryzyko związane z obrotem papierami wartościowymi jest minimalne. Spółka zawarła umowę z WBK AIB Asset Management S.A. o zarządzaniu pakietem papierów wartościowych w imieniu Spółki. Warunki tej umowy pozwalają na lokowanie wolnych środków Spółki w papiery o niskim stopniu ryzyka, takich jak obligacje i bony skarbowe.

Zatrudnienie w spółce

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka zatrudniała 183 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w pierwszym półroczu 2008 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 169,92.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą.

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

Ryzyko konkurencji.

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców.

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych klientów.

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

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

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki.

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

Podstawowe produkty, towary i usługi Spółki

Sprzedaż towarów i materiałów stanowiła w I półroczu 2008 r. 73,21% sprzedaży ogółem. Dynamika tej grupy sprzedaży wyniosła 73,23%. Pozostałe 26,79% sprzedaży

stanowi przychód ze sprzedaży produktów i usług, których dynamika w I półroczu 2008 wyniosła 151,36%.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2008 r. (w tys. PLN)	2007 (w tys. PLN)	I półrocze 2007 (w tys. PLN)	Dynamika
przychody ze sprzedaży produktów	12 953	23 906	8 558	151,36%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	35 397	110 211	48 335	73,23%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM	48 350	134 117	56 893	

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego (23,45%), usługi instalowania okablowania strukturalnego (21,74%), usługi instalowania komputerów i innego sprzętu informatycznego (18,64%) oraz usługi w zakresie oprogramowania (17,19%). Przychody z tytułu usług w zakresie oprogramowania stale rosną, w I półroczu 2008 roku wzrosły o 32,26% w stosunku do roku ubiegłego. W kolejnych latach Spółka rozwijać będzie sprzedaż usług w zakresie oprogramowania, szeroko pojętego serwisu aplikacji oraz urządzeń informatycznych, a także usług instalacji i konfiguracji sprzętu informatycznego.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2008 r. (w tys. PLN)	2007 (w tys. PLN)	I półrocze 2007 (w tys. PLN)	Dynamika
- usługi instalowania komputerów i innego sprzętu informatycznego	2 414	3 172	1 186	203,54%
- budowlane roboty instalacyjne okablowania strukturalnego	2 816	4 114	836	336,84%
- usługi pośrednictwa w sprzedaży sprzętu komputerowego	259	168	117	221,37%
- usługi transportu lądowego pozostałe	6	0	0	-
- usługi w zakresie wynajmowania nieruchomości	51	489	257	19,84%
- usługi dzierżawy lub wynajmu sprzętu komputerowego	309	607	278	111,15%
- usługi w zakresie oprogramowania	2 226	6 200	1 683	132,26%
- usługi zarządzania systemami komputerowymi	215	340	166	129,52%
- usługi konserwacji systemów	366	740	292	125,34%
- usługi przetwarzania danych	678	435	80	847,50%
- usługi doradztwa w zakresie sprzętu komputerowego	3	636	142	2,11%
- usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego	3 038	6 031	3 101	97,97%

- pozostałe usługi związane z informatyką	187	288	125	149,60%
- usługi w zakresie szkolnictwa dla dorosłych	0	85	31	0,00%
- usługi magazynowania towarów	99	172	94	105,32%
- części i akcesoria do sprzętu komputerowego	5	22	15	33,33%
- usługi pośrednictwa w sprzedaży pozostałych towarów	234	368	155	150,97%
- organizowanie kongresów	47	39	0	-
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM	12 953	23 906	8 558	151,36%

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosła na koniec II kwartału roku 2008 73,23% w stosunku do końca II kwartału roku poprzedniego.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2008 r. (w tys. PLN)	2007 (w tys. PLN)	I półrocze 2007 (w tys. PLN)	Dynamika
- sprzedaż hurtowa komputerów i urządzeń peryferyjnych	21 533	82 935	38 116	56,49%
- pozostała sprzedaż hurtowa (oprogramowanie)	13 724	26 701	10 081	136,14%
- sprzedaż aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej	59	194	79	74,68%
- sprzedaż pozostałych materiałów	60	330	36	166,67%
- sprzedaż detaliczna	21	51	23	91,30%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM	35 397	110 211	48 335	73,23%

Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W I półroczu roku 2008 Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów głównie na rynku krajowym. Sprzedaż na export wyniosła 19 tys. PLN i dotyczyła sprzedaży usług.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

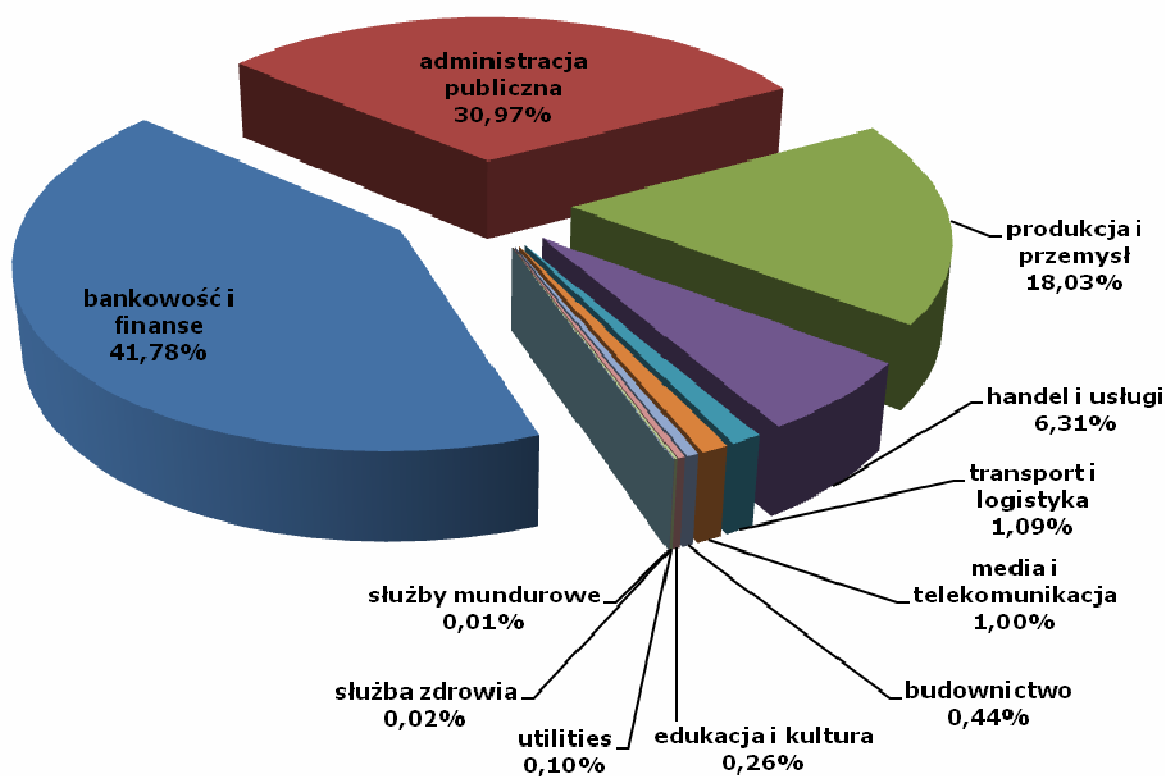
WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2008 (w tys. PLN)	2007 (w tys. PLN)	I półrocze 2007 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	12 953	23 906	8 558	151,36%
Kraj	12 934	23 790	8 449	153,08%
Eksport	19	116	59	32,20%

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:	35 397	110 211	48 335	73,23%
Kraj	35 397	110 211	48 335	73,23%
Eksport	-	-	-	-
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	48 350	134 117	56 893	84,98%

Najwięksi odbiorcy Spółki.

ODBIORCY	I półrocze 2008	
	w tys. PLN	%
Grupa BZ WBK	13 407	27,73
Ministerstwo Obrony Narodowej	7 190	14,87
ESC International Polska Sp. z o.o.	5 304	10,97
Bull Polska Sp. z o.o.	4 912	10,16
ING Bank Śląski S.A.	2 547	5,27
Dyrekcja Generalna Lasów Państwowych	1 613	3,34
Pozostali	13 377	27,66
RAZEM	48 350	100,00

Struktura przychodów według rynków zbytu w I półroczu 2008 roku



Główni dostawcy Spółki.

DOSTAWCY	I półrocze 2008	
	w tys. PLN	%
Microsoft Ireland Operations Ltd	12 095	35,31
S4E S.A.	5 546	16,19
AB S.A	3 164	9,24
ABC DATA Sp. z o. o.	2 754	8,04
Winuel S.A.	2 392	6,98
Pozostali	8 297	24,24
RAZEM	34 248	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

- 27 marca 2008 r. Spółka podpisała umowę z Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. z siedzibą w Kostrzynie. Przedmiotem zamówienia jest dostawa rozwiązań informatycznych. Łączna wartość zamówienia wynosi netto 5,2 mln złotych polskich.
- 17 kwietnia 2008 r. Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu, Winuel S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Bull Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, występując łącznie, zawarły umowę z Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach. Przedmiotem umowy jest realizacja przez Talex S.A., Winuel S.A. oraz Bull Polska Sp. z o.o. dostaw rozwiązań informatycznych o łącznej wartości netto wynoszącej 38,9 mln zł.
- 26 maja 2008 r. Spółka zawarła umowę Ministrem Obrony Narodowej działającym przez Departament Zaopatrywania Sił Zbrojnych. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania o łącznej wartości netto wynoszącej 7,2 mln zł.
- 17 czerwca 2008 r. TALEX S.A. podpisał umowę na dostawę rozwiązań i usług informatycznych od jednej z instytucji finansowych. Łączna wartość zamówienia wynosi netto 3 mln złotych polskich.
- 30 czerwca 2008 r. Spółka podpisała aneks do jednego z tzw. pakietów roboczych, stanowiącego załącznik do umowy ramowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu z dnia 8 maja 2001 roku, którego przedmiotem jest świadczenie usług serwisowych w zakresie sprzętu i oprogramowania we wszystkich oddziałach Banku Zachodniego WBK S.A. Szacowana łączna wartość świadczeń wynikających z przedmiotowego pakietu roboczego na okres 5 lat wynosi netto 18.320 tys. złotych polskich.

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, ponadto trwają prace nad realizacją umowy zawartej pomiędzy konsorcjum firm z udziałem Talex S.A a Skarbem Państwa, której przedmiotem jest budowa potencjału analitycznego administracji celnej, obejmująca w szczególności opracowanie i wdrożenie hurtowni danych Ari@dna dla Służby Celnej.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

Spółka nie posiada powiązań organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami.

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

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

Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych przez bank finansujący gwarancji dobrego wykonania umów i poręczeń zabezpieczających płatności w kwocie 2 062 tys. PLN. Zobowiązania te zabezpieczone są hipoteką kaucyjną na budynku będącym siedzibą Spółki oraz portfelem papierów wartościowych.

24 czerwca 2008 r. Spółka dokonała aktem notarialnym ustanowienia hipoteki kaucyjnej, 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 m², zabudowana budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 2.445,80 m². Wartość nieruchomości, zapisana w księgach rachunkowych Spółki, wynosi netto 9,9 mln PLN. Hipoteka jest zabezpieczeniem do odnowionej umowy o limit na gwarancje bankowe udzielane Spółce przez Bank Zachodni WBK S.A.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy na rok 2008.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Spółka na bieżąco wywiązuje się z zaciąganych zobowiązań. Wskaźniki płynności TALEX S.A. potwierdzają zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Spółka od wielu lat osiąga wysoki poziom płynności finansowej, wskaźnik bieżącej płynności na dzień bilansowy wyniósł 2,43, a wskaźnik szybkiej płynności kształtował się na poziomie 2,03.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 30.06.2008 r. wyniósł on 61,9%.

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 dniu 22 kwietnia 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Talex dokonało wyboru organów Spółki na okres kolejnej kadencji. Powołano Radę Nadzorczą w składzie: Grzegorz Ganowicz, Tomasz Łodygowski, Jerzy Nawrocki, Marek Nawrocki oraz Bogna Pilarczyk, na funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej powołano pana Tomasza Łodygowskiego. Na kolejną kadencję powołano także Zarząd w składzie: Janusz Gocałek – Prezes Zarządu, Jacek Klauziński – Wiceprezes Zarządu, Andrzej Różga – Wiceprezes Zarządu oraz Rafał Szalek – Członek Zarządu.

28 maja 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Talex S.A. odbytego w dniu 22 kwietnia 2008 r., przyjęła regulamin opcji menadżerskich w Spółce. Na potrzeby realizacji pierwszego okresu rozliczeniowego programu, po spełnieniu określonych w regulaminie warunków, Spółka wyemituje nie więcej niż 110.000 akcji. Zaproponowana przez Radę Nadzorczą cena emisyjna akcji emitowanych w ramach pierwszego okresu rozliczeniowego wynosi 1 PLN za akcję.

16 czerwca br. TALEX S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest pełnienie przez Dom Maklerski na rzecz Spółki funkcji animatora emitenta. Umowa będzie obowiązywać od 16 czerwca 2008 r.

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

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

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

Łączna liczba i wartość nominalna akcji Spółki

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

W posiadaniu Członków Zarządu pozostają następujące akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji					
	serii A	serii B	serii C	serii D	serii E	akcje razem
Janusz Gocałek	34000	283000	145216	293328	-	755544
Jacek Klauziński	34000	283000	145216	293328	-	755544
Andrzej Rózga	34000	283000	145216	293328	-	755544
Rafał Szalek	-	-	-	-	889	889

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

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział (%)	Liczba głosów	Głosy (%)
Ogółem	3.000.092	100,00	3.408.092	100,00
Andrzej Rózga	755.544	25,18	891.544	26,16
Jacek Klauziński	755.544	25,18	891.544	26,16
Janusz Gocałek	755.544	25,18	891.544	26,16

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

Członkowie Zarządu zostali objęci programem opcji menadżerskich wprowadzonym na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 22 kwietnia 2008 roku oraz uchwał Rady Nadzorczej z dnia 28 maja 2008 roku. W przypadku spełnienia warunków realizacji programu w odniesieniu do pierwszego okresu rozliczeniowego, określonych w regulaminie programu, poszczególnym członkom Zarządu zaproponowane zostanie objęcie następującej liczby akcji nowej emisji:

- Janusz Gocałek – 15.000 akcji Spółki,
- Jacek Klauziński – 15.000 akcji Spółki,
- Andrzej Rózga – 15.000 akcji Spółki.
- Rafał Szalek – 10.000 akcji Spółki.

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

Nadzór nad programem akcji pracowników sprawowany jest bezpośrednio przez Radę Nadzorczą Spółki.

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. Są to akcje imienne oraz uprzywilejowane względem prawa głosu. Warunki zamiany tych akcji na akcje na okaziciela oraz ich zbywania zostały określone w § 8 Statutu Spółki. Akcje Spółki nie są ograniczone co do wykonywania prawa głosu.

Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 14 lipca 2008 r. Spółka podpisała umowę o dokonanie badania sprawozdań finansowych wg stanu na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały nr 1 Rady Nadzorczej TALEX SA z dnia 23 czerwca 2008 r. o wyborze firmy Zofia Drożdżewska AUDYT „DZIM” z siedzibą w Kole, ul. Blizna 54. Wybrany podmiot jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod nr 2777. W latach ubiegłych Spółka nie korzystała z usług tego podmiotu w zakresie badań sprawozdań finansowych. Wybór został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podstawowe informacje ogólne o Spółce

Firma :	TALEX Spółka Akcyjna
Siedziba :	61 – 619 Poznań, ul Karpia 27D
Telefon :	(061) 8 275 500
Fax :	(061) 8 275 599
NIP :	782 – 00 – 21 - 045
REGON :	004772751
EKD :	5184

Oddziały Spółki

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka posiadała 4 oddziały terenowe:

- Oddział w Gdyni przy ulicy Sportowej 8;
- Oddział we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 51-53;
- Oddział w Katowicach przy ulicy Uniwersyteckiej 13;
- Oddział w Warszawie przy ulicy Iłżeckiej 26.

Poznań, dnia 12 września 2008 roku

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Różga.....

Rafał Szalek.....