



ZAAWANSOWANE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE

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

***Sierpień 2009***

## Informacje ogólne o Spółce

Firma : TALEX Spółka Akcyjna  
Siedziba : 61 – 619 Poznań, ul Karpia 27D  
Telefon : (061) 8 275 500  
Fax : (061) 8 275 599

NIP : 782 – 00 – 21 - 045  
REGON : 004772751  
EKD : 5184

## Oddziały Spółki

Aktualnie Spółka posiada dziesięć oddziałów terenowych:

- Oddział w Białymstoku przy ulicy Ogrodowej 31;
- Oddział w Gdyni przy ulicy Sportowej 8;
- Oddział w Katowicach przy ulicy Chorzowskiej 50;
- Oddział w Lublinie przy ulicy Jana Sawy 2;
- Oddział w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 276;
- 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.

## Profil działalności Spółki

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

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

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

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

Usługi outsourcingowe koncentrujemy na dwóch głównych kierunkach – usługi Data Center oraz usługi zachowania ciągłości procesów biznesowych. Posiadamy zasoby pozwalające nam na oferowanie klientom usług polegających na korzystaniu z naszego Centrum Przetwarzania Danych (Data Center). Może to mieć miejsce w różnych trybach, od wykorzystania przez klientów tylko powierzchni naszego Data Center, do oferowania pełnej usługi polegającej na udostępnieniu powierzchni, użyczeniu sprzętu, konfiguracji

aplikacji oraz administrowaniu i monitorowaniu. Na życzenie klienta mamy możliwość monitorowania aplikacji przez 24 godziny na dobę i przez 7 dni w tygodniu. W razie zauważenia awarii sprzętu czy oprogramowania, specjaliści dokonują naprawy zdalnie lub bezpośrednio u klienta. Kwalifikacje naszych inżynierów potwierdzone są certyfikatami czołowych producentów sprzętu i oprogramowania.

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

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

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

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

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

## **Rynek IT w Polsce oraz perspektywy rozwoju Spółki**

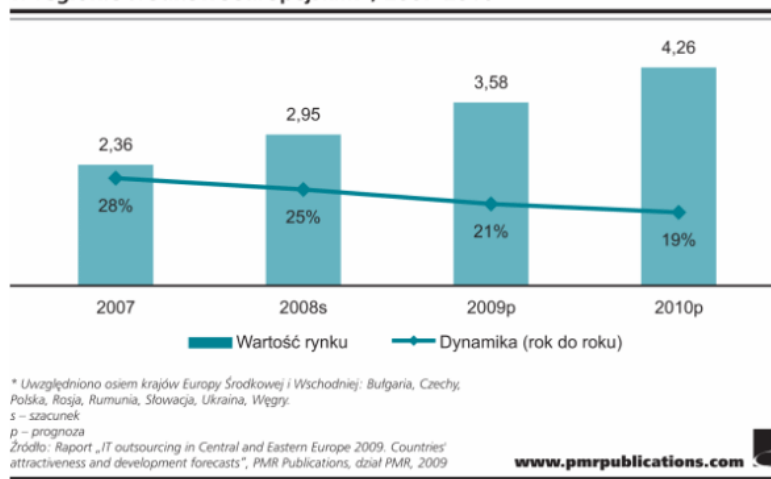
Wyniki badań przeprowadzonych przez firmę Sybase Polska wskazują, że światowy kryzys gospodarczy będzie miał ograniczony wpływ na inwestycje w IT w 2009 roku.

Ekspertom odpowiedzialnym za informatykę w polskich firmach towarzyszy niepewność wynikająca z sygnałów kryzysowych dochodzących w ciągu ostatniego okresu. Pomimo to ponad 60% osób deklaruje, że kryzys nie wpłynie na poziom inwestycji w informatykę. Świadczy to o wysokim poziomie świadomości menedżerów, którzy traktują IT jako niezbędny element budowania przewagi konkurencyjnej w sytuacji zmian i konieczności adaptacji firmy do nowych warunków gry rynkowej.

Badania wskazują, że inwestycje w roku 2009 będą zdominowane przez narzędzia programistyczne i wydatki na sprzęt IT (w sumie 32% respondentów zadeklarowało chęć inwestycji w tych obszarach). Dużym zainteresowaniem będą cieszyły się również rozwiązania mobilne (12%), rozwiązania w zakresie analityki biznesowej (12%) oraz zarządzanie i integracja danych (11%). Inwestycje w sprzęt i narzędzia programistyczne od lat pozostają na podobnym poziomie. Duże zainteresowanie systemami klasy BI (business intelligence) oraz do zarządzania danymi, spowodowane jest potrzebą szybkiej analizy danych, co prowadzi do budowania przewagi konkurencyjnej.

Światowy kryzys finansowy spowoduje również wzrost znaczenia outsourcingu IT, jako próby optymalizacji wydatków na informatykę przedsiębiorstw. Biorąc pod uwagę powyższe zmiany, firmy szukają możliwości ograniczenia kosztów, również w zakresie wydatków na IT. W efekcie coraz częściej wstrzymują uruchamianie nowych projektów lub decydują się na wdrożenie jedynie podstawowych funkcjonalności. Oznacza to mniejsze wpływy dla przedsiębiorstw IT i potencjalnie niższą, niż prognozowana jeszcze rok temu, dynamikę całego rynku IT.

Wartość (mld €) i dynamika (%) rynku outsourcingu IT w regionie środkowoeuropejskim\*, 2007-2010



Z drugiej strony, dużą część wydatków na IT w przedsiębiorstwach, szczególnie tych największych stanowi utrzymanie i aktualizacja już działających systemów IT, często o znaczeniu kluczowym dla funkcjonowania firmy. Co więcej, część z dokonywanych inwestycji w zakresie IT ma charakter długofalowy i całkowite ich wstrzymanie doprowadziłoby do poniesienia dodatkowych kosztów oraz mogło zagrozić konkurencyjności firmy w perspektywie długookresowej. W efekcie, w sytuacji poszukiwania oszczędności, a jednocześnie braku możliwości rezygnacji z określonych potrzeb, wzrosło znaczenie firm zewnętrznych i outsourcingu jako modelu współpracy i realizacji kontraktów.

Według prognoz PMR, w kolejnych dwóch latach dynamika rynku będzie spadać, jednak średnioroczny prognozowany wzrost ok. 20%, niemal dwukrotnie przekracza przewidywaną w tym samym okresie dynamikę całego rynku IT. Paradoksalnie rynek outsourcingu IT może rozwijać się mimo, a nawet dzięki kryzysowi. Kluczowe znaczenie dla rozwoju rynku outsourcingu IT w latach 2008-2010 będą mieć firmy z sektora bankowo-finansowego, operatorzy telekomunikacyjni oraz dostawcy IT. Zwiększonego popytu na outsourcing dotyczący IT należy się również spodziewać ze strony przedsiębiorstw z sektora handlu detalicznego, przemysłowego oraz utilities (energetyka, ciepłownictwo, gazownictwo, przedsiębiorstwa wodno-kanalizacyjne). W przypadku tej ostatniej kategorii, dostawcy IT uważają, że fundusze unijne mogą mieć istotne znaczenie i minimalizować skutki kryzysu ekonomicznego.

Obecnie firmy europejskie zlecają na zewnątrz średnio około 2% operacji IT. Planowały one do roku 2008 zwiększyć udział outsourcingu do 5%, wówczas około 47% firm będzie korzystało z usług partnera zewnętrznego. Coraz więcej firm zaczyna bowiem doceniać możliwość stałego dostępu do najnowocześniejszych technologii, bez konieczności inwestowania własnych środków w sprzęt oraz oprogramowanie. Dla klienta outsourcing to także: redukcja kosztów firmy, optymalizacja struktury zatrudnienia.

Spółka planuje dalej koncentrować swoją działalność na: produkcji oprogramowania, świadczeniu usług integracyjnych w zakresie technologii informatycznych oraz outsourcingu usług informatycznych. Traktując usługi outsourcingowe jako jeden ze strategicznych kierunków rozwoju, Spółka konsekwentnie, od kilku już lat, rozwija kompetencje i niezbędną infrastrukturę techniczną.

W minionym roku, w odpowiedzi na potrzeby rynku oraz nowo pozyskanych kontraktów i Klientów Spółka otworzyła sześć nowych oddziałów w: Szczecinie, Łodzi, Toruniu, Białymstoku, Rzeszowie i Lublinie, których zadaniem jest realizacja usług serwisowych świadczonych bezpośrednio w placówkach klientów Spółki. Rozbudowa sieci placówek

terenowych pozwala Spółce na rozszerzenie zakresu realizowanych usług serwisowych oraz na obejmowanie tymi usługami kolejnych, nowych klientów.

Dodatkowo, w odpowiedzi na zapotrzebowanie Klientów i sygnały z rynku, Spółka podjęła również dynamicznie działania w zakresie rozwoju własnych aplikacji, w szczególności rozwiązań Business Intelligence. Warto dodać, że rozwój aplikacyjnych oraz systemów BI stanowi jeden z elementów strategii Spółki na najbliższe lata. Prace tego typu, ze względu na swój długotrwały charakter, są zarówno czasochłonne jak i kapitałochłonne dla przedsiębiorstwa.

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

#### Obroty i wynik finansowy spółki w I półroczu 2009 roku

I półrocze 2009 roku Spółka zamknęła przychodami ze sprzedaży na poziomie 28 684 tys. PLN przy stracie w wysokości -1 914 tys.

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>I półrocze 2009 (w tys. PLN)</b>	<b>I półrocze 2008 (w tys. PLN)</b>	<b>Dynamika</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	12 331	12 953	95,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 353	35 397	46,2%

Spółka odnotowała niższe przychody ze sprzedaży w I półroczu 2009 r. aniżeli w tym samym okresie w roku minionym. Przychody ze sprzedaży produktów spadły jedynie o 5%, utrzymując się na podobnym poziomie jak w I półroczu roku 2008. Marża na sprzedaży produktów wyniosła 25,9%, dokładnie tyle, co w I półroczu ubiegłego roku.

Kryzys gospodarczy i jego następstwa, w postaci przekładanych przetargów publicznych, ograniczania wydatków zarówno firm, jak i konsumentów, wpłynęły natomiast znacząco na przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu tego roku spadły o około 53,8% w odniesieniu do I półrocza roku 2008. Spółce udało się natomiast osiągnąć rentowność ze sprzedaży towarów i materiałów, na poziomie zbliżonym do I półrocza roku 2008, około 7,3% (w I półroczu roku 2008 utrzymywała się ona na poziomie 7,5%).

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>I półrocze 2009 (w tys. PLN)</b>	<b>I półrocze 2008 (w tys. PLN)</b>	<b>Dynamika</b>
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	3 193	3 361	95,0%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 149	2 679	42,9%

W związku z powyższym zysk brutto ze sprzedaży oraz poszczególnych poziomach działalności Spółki był niższy w I półroczu 2009 roku w porównaniu z rokiem poprzednim. Wprawdzie Spółka zakończyła II kwartał bieżącego roku zyskiem netto a nie stratą netto, jednakże wyniki za I kwartał, zysk z działalności operacyjnej umniejszony o znacznie większą kwotę kosztów finansowych (różnice kursowe) aniżeli w I półroczu roku 2008, spowodowały że Spółka osiągnęła na koniec I półrocza tego roku stratę netto na poziomie – 1 914 tys. PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2009 (w tys. PLN)	2008 (w tys. PLN)	I półrocze 2008 (w tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży netto	28 684	131 453	48 350
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 342	17 926	6 040
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 907	6 340	295
Zysk (strata) brutto	- 1 799	5 189	360
Zysk (strata) netto	- 1 914	4 030	206

### Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2009 r. wyniosła 21 750 tys. PLN i spadła o około 5,5% w stosunku do stanu na 30 czerwca roku 2008.

	AKTYWA	30.06.2009 (w tys. PLN)	31.12.2008 (w tys. PLN)	30.06.2008 (w tys. PLN)
<b>I</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>21 750</b>	<b>22 910</b>	<b>22 668</b>
<b>1.</b>	Wartości niematerialne i prawne	67	411	751
<b>2.</b>	Rzeczowe aktywa trwałe	21 450	22 187	21 717
<b>3.</b>	Należności długoterminowe	138	116	54
<b>4.</b>	Inwestycje długoterminowe	-	-	-
<b>5.</b>	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95	196	146

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2009 r. wyniosła 26 753 tys. PLN i była około 27,5% mniejsza od stanu na ostatni dzień czerwca 2008 roku, co spowodowane jest przede wszystkim znaczącym spadkiem na ten dzień poziomu należności krótkoterminowych Firmy.

	AKTYWA	30.06.2009 (w tys. PLN)	31.12.2008 (w tys. PLN)	30.06.2008 (w tys. PLN)
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>26 753</b>	<b>67 686</b>	<b>36 888</b>
<b>1.</b>	Zapasy	4 331	3 398	5 949
<b>2.</b>	Należności krótkoterminowe	7 548	36 539	15 229
<b>3.</b>	Inwestycje krótkoterminowe	14 630	27 532	15 541
<b>4.</b>	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	244	217	169

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na koniec II kwartału roku 2009 wyniósł 55,2%.

### Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2009	I półrocze 2008
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność marży brutto	15,14%	12,49%

Rentowność na działalności operacyjnej	-6,65%	0,61%
Rentowność zysku brutto	-6,27%	0,74%
Rentowność zysku netto	-6,67%	0,43%
Rentowność aktywów	-3,95%	0,35%
Rentowność kapitałów własnych	-4,50%	0,47%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Płynność bieżąca	5,48	2,43
Płynność szybka	4,59	2,03
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,11	0,27
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	0,01
<b>Wskaźnik efektywności zarządzania</b>		
Wskaźnik rotacji należności w dniach	100,92	68,75
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	33,64	25,31
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	99,18	74,42

Poziom wskaźnika rentowności marży brutto w I półroczu 2009 roku utrzymał się na poziomie nieco wyższym aniżeli w I półroczu roku 2008. Pomimo mniejszych przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2009 w odniesieniu do okresu poprzedniego, udział przychodów ze sprzedaży produktów w przychodach ze sprzedaży ogółem wzrósł znacznie z 26,8% w I półroczu 2008 do 43,0 % w roku I półroczu 2009, stąd też wyższy poziom omawianego wskaźnika. Pozostałe wskaźniki rentowności, z racji niższego przychodu ze sprzedaży ogółem w odniesieniu do I półrocza roku minionego, w konsekwencji niższego poziomu zysku brutto ze sprzedaży przy wyższym poziomie kosztów utrzymania Spółki aniżeli w roku ubiegłym, osiągnęły wielkości niższe aniżeli w I półroczu roku 2008.

Wielkości wskaźników płynności w I półroczu 2009 roku wykazywały nadpłynność. Pomimo obniżonej aktywności na rynku IT, co znalazło przełożenie w obrotach I półrocza 2009 r., Spółka posiada zgromadzone na rachunkach środki pieniężne w wysokości 11 421 tys. PLN na koniec I półrocza tego roku.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 30.06.2009 r. wyniósł on 55,2%. Wprawdzie udział ten spadł w odniesieniu do I półrocza 2008 roku, ponieważ znacznie spadły obroty, a zatem i należności krótkoterminowe (o około 50,0%), jednak udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych stanowił 42,7%, w I półroczu roku 2008 udział ten był dużo niższy i wynosił 33,2%.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 30.06.2009 roku ukształtował się na poziomie 0,11, spadł on ponad dwukrotnie w porównaniu do I półrocza 2008 roku. Wielkości wskaźników płynności, a przede wszystkim posiadane przez Spółkę środki pieniężne, zmniejszają ryzyko finansowe w przedsiębiorstwie oraz prawdopodobieństwa utraty zdolności do spłaty zadłużenia.

Na ostatni dzień czerwca 2009 roku występuje niewielkie zadłużenie długoterminowe, wynikające z umów leasingu na środki transportowe.

Wskaźnik rotacji należności wzrósł w stosunku do I półrocza roku poprzedniego i w I półroczu 2009 roku wynosił około 101 dni. Spółka, dzięki zgromadzonym na rachunku środkom pieniężnym, przy jednoczesnym braku kredytów, może sobie pozwolić na tymczasowe kredytowanie swoich Klientów co wprawdzie pociąga za sobą zamrożenie środków pieniężnych w należnościach ale w obecnej sytuacji panującej na rynku, pozwala jednocześnie umacniać relacje ze stałymi Klientami Spółki i budować trwałe relacje z nowo zdobytymi Klientami Talex S.A.

Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł w stosunku do roku ubiegłego, do około 99 dni z racji realizowanych przez Spółkę umów w badanym okresie sprawozdawczym. 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 wzrósł w I półroczu 2009 roku w stosunku do I półrocza roku minionego. Wielkość tego wskaźnika również uzależniona jest od rodzaju zawieranych umów.

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

## **Sytuacja finansowa**

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosił 42 505 tys. PLN w tym:

- |                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| • kapitał akcyjny (3.000.092 akcje)  | 3 000 tys. PLN  |
| • kapitał zapasowy                   | 41 419 tys. PLN |
| • strata netto za I półrocze 2009 r. | 1 914 tys. PLN  |

Sytuacja płatnicza Spółki w I półroczu 2009 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 2009 r. 11 421 tys. PLN.

Łączna kwota zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30.06.2009 r. wynosiła 4 885 tys. PLN, stanowiły one zaledwie 11,5% kapitałów własnych. Jednocześnie poziom należności krótkoterminowych w wysokości 7 548 tys. PLN, znacznie wyższy od poziomu zobowiązań, wskazuje na brak ryzyka zadłużenia Spółki. Spółka na dzień 30.06.2009 r. nie korzystała z kredytów bankowych.

W I półroczu 2009 r. Spółka lokowała wolne środki przede wszystkim w obligacjach państwowych oraz na lokatach terminowych over night. Oba instrumenty zaliczyć należy do bezpiecznych.

Na dzień 30.06.2009 roku Spółka posiadała 2 370 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 umożliwiają pozyskanie kredytu w banku finansującym.

## **Informacje o nabywaniu akcji własnych**

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

## **Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Ze względu na wysokość środków pieniężnych Spółki, 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. Płatności w walutach obcych stanowiły w I półroczu 2009 roku około 14,5% wszystkich płatności Spółki. Do chwili obecnej Spółka nie korzystała z usług jednostek finansujących zabezpieczających ryzyko kursowe. Decyzje odnośnie stosowania instrumentów zabezpieczających zostaną podjęte stosownie do rozwoju sytuacji na rynku walutowym.

Spółka zawarła umowę z WBK AIB Asset Management SA o zarządzaniu pakietem papierów wartościowych w imieniu Spółki. Ze względu na ryzyko związane z obrotem papierami wartościowymi, warunki tej umowy uprawniają do lokowania środków Spółki głównie w papiery o niskim stopniu ryzyka, takich jak obligacje i bony skarbowe a jedynie niewielką ich część w akcje spółek giełdowych.

## **Zatrudnienie w spółce**

Na dzień 30 czerwca 2009 roku Spółka zatrudniała 228 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w pierwszym półroczu 2009 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 206,21.

## **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 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 produktów stanowiła w I półroczu 2009 r. 43,0% sprzedaży ogółem, pomimo sytuacji na rynku Spółce udało się utrzymać poziom przychodów z usług na poziomie podobnym do I półrocza roku minionego. Dynamika tej grupy sprzedaży wyniosła 95,2%. Pozostałe 57,0% sprzedaży stanowi przychód ze sprzedaży towarów i materiałów.

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>I półrocze 2009 r. (w tys. PLN)</b>	<b>I półrocze 2007 (w tys. PLN)</b>	<b>Dynamika</b>
przychody ze sprzedaży produktów	12 331	12 953	95,2%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 353	35 397	46,2%
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM</b>	<b>28 684</b>	<b>48 350</b>	

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego (34,05%), usługi w zakresie oprogramowania (20,23%), usługi instalacyjne okablowania strukturalnego (13,89%) oraz usługi w zakresie instalowania komputerów i innego sprzętu informatycznego (12,09%). Przychody z tytułu usług w zakresie oprogramowania stale rosną, w I półroczu 2009 roku wzrosły o 12,08% 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.

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>I półrocze 2009 r. (w tys. PLN)</b>	<b>I półrocze 2008 (w tys. PLN)</b>	<b>Dynamika</b>
- usługi instalowania komputerów i innego sprzętu informatycznego	1 491	2 414	61,76%
- budowlane roboty instalacyjne okablowania strukturalnego	1 713	2 816	60,83%
- usługi pośrednictwa w sprzedaży sprzętu komputerowego	163	259	62,93%
- usługi transportu lądowego pozostałe	0	6	0,00%
- usługi w zakresie wynajmowania nieruchomości	13	51	25,49%
- usługi dzierżawy lub wynajmu sprzętu komputerowego	381	309	123,30%
- usługi w zakresie oprogramowania	2 495	2 226	112,08%
- usługi zarządzania systemami komputerowymi	172	215	80,00%
- usługi konserwacji systemów	428	366	116,94%
- usługi przetwarzania danych	487	678	71,83%
- usługi doradztwa w zakresie sprzętu komputerowego	158	3	5266,67%
- usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego	4 199	3 038	138,22%
- pozostałe usługi związane z informatyką	160	187	85,56%
- usługi magazynowania towarów	51	99	51,52%
- części i akcesoria do sprzętu komputerowego	0	5	0,00%

- usługi pośrednictwa w sprzedaży pozostałych towarów	378	234	161,54%
- organizowanie kongresów	42	47	89,36%
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM</b>	<b>12 331</b>	<b>12 953</b>	<b>95,20%</b>

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosła na koniec II kwartału roku 2008 46,2% w stosunku do końca II kwartału roku poprzedniego.

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>I półrocze 2009 r. (w tys. PLN)</b>	<b>I półrocze 2008 (w tys. PLN)</b>	<b>Dynamika</b>
- sprzedaż hurtowa komputerów i urządzeń peryferyjnych	9 991	21 533	46,40%
- pozostała sprzedaż hurtowa (oprogramowanie)	5 960	13 724	43,43%
- sprzedaż aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej	4	59	6,78%
- sprzedaż pozostałych materiałów	384	60	643,33%
- sprzedaż detaliczna	14	21	66,67%
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM</b>	<b>16 353</b>	<b>35 397</b>	<b>46,20%</b>

## Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W I półroczu roku 2009 Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów tylko na rynku krajowym.

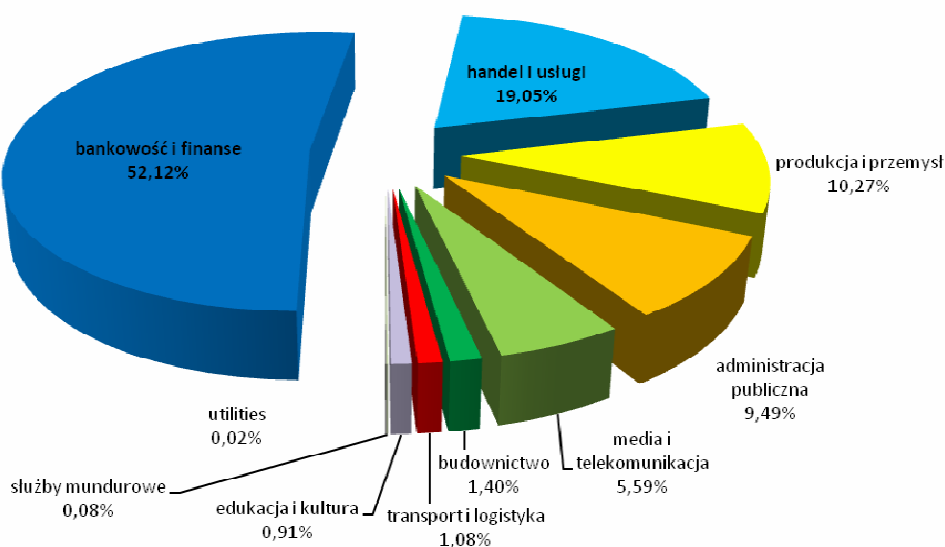
Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>I półrocze 2009 (w tys. PLN)</b>	<b>I półrocze 2008 (w tys. PLN)</b>	<b>Dynamika</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów:</b>	<b>12 331</b>	<b>12 953</b>	<b>95,20%</b>
Kraj	12 331	12 953	95,20%
Eksport	-	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:</b>	<b>16 353</b>	<b>35 397</b>	<b>46,20%</b>
Kraj	16 353	35 397	46,20%
Eksport	-	-	-
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>28 684</b>	<b>48 350</b>	<b>59,33%</b>

Najwięksi odbiorcy Spółki.

ODBIORCY	I półrocze 2009	
	w tys. PLN	% Udział
Grupa BZ WBK	7 577	26,42%
ING Bank Śląski S.A.	1 872	6,53%
NETIA S.A.	1 495	5,21%
Biuro Informatyczno-Wdrożeniowe 'Koncept' Sp. z o.o.	1 242	4,33%
Kompania Piwowarska S.A.	1 096	3,82%
ALIOR Bank S.A.	966	3,37%
Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	938	3,27%
Kredyt Bank S.A.	807	2,81%
Pozostali	12 691	44,24%
<b>RAZEM</b>	<b>28 684</b>	<b>100,00%</b>

Struktura przychodów według rynków zbytu w I półroczu 2009 roku



Główni dostawcy Spółki.

DOSTAWCY	I półrocze 2009	
	w tys. PLN	% udział
Microsoft Ireland Operations Ltd	4 435	29,52%
Dell Computer Poland Sp. z o.o.	2 280	15,18%
ABC DATA Sp. z o. o.	1 377	9,17%
Tech Data Polska Sp. z o.o.	1 294	8,61%
FUJITSU TECHNOLOGY SOLUTIONS Sp. z o.o.	1 075	7,16%
Pozostali	4 561	30,36%
<b>RAZEM</b>	<b>15 022</b>	<b>100,00</b>

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**

- 14 kwietnia 2009 r. Spółka zawarła umowy ze spółkami Grupy KBC, będącej międzynarodowym podmiotem działającym w sektorze bankowości i ubezpieczeń. Stronami podpisanych umów są odpowiednio: Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, TUiR Warta S.A. z siedzibą w Warszawie, TUnŻ Warta S.A. z siedzibą w Warszawie. Do umów przystąpić mogą również inne spółki grupy KBC. Przedmiotem umów jest świadczenie usług wsparcia technicznego infrastruktury IT (IMACD) oraz usług serwisowych infrastruktury IT (Break&Fix) w jednostkach Kredyt Bank S.A., TUiR Warta S.A., TUnŻ Warta S.A., na terenie kraju. Wynagrodzenie należne Spółce z tytułu świadczenia usług serwisowych infrastruktury IT uzależnione jest od liczby urządzeń objętych serwisem, których lista uaktualniana będzie w cyklach kwartalnych. Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług serwisowych infrastruktury IT aktualnie szacowane jest na kwotę netto 3,8 mln PLN (za okres trzech lat). Wynagrodzenie należne Spółce z tytułu świadczenia usług wsparcia technicznego infrastruktury IT uzależnione jest od faktycznej liczby zleceń uzyskanych przez Spółkę w trakcie realizacji umów.
- W I półroczu 2009 roku Spółka uzyskała szereg zamówień od Banku Zachodniego S.A. na dostawy rozwiązań informatycznych o łącznych wartościach przekraczających kryterium umowy znaczącej. O zamówieniach tych Spółka informowała w raportach bieżących 1/2009 i 14/2009.

W opisywanym okresie Spółka realizowała także umowy na usługi serwisowe i outsourcingowe z m.in. Dyrekcją Generalnych Lasów Państwowych, Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, ponadto zakończono pracę 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 2 166 tys. PLN. Zobowiązania te zabezpieczone są hipoteką kaucyjną na budynku będącym siedzibą Spółki oraz portfelem papierów wartościowych.

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 31.06.2009 roku około 71,47% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Blisko 11,65% stanowiły gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności wierzytelności pieniężnych, około 9,23% stanowiły gwarancje przetargowe, natomiast około 7,65% na ostatni dzień czerwca 2009 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 9,9 mln PLN.

### **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 5,48, a wskaźnik szybkiej płynności kształtował się na poziomie 4,59.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom zgromadzonych na rachunku środków pieniężnych.

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

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

### **Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta**

W opisywanym okresie 2009 roku 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

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.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

### 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



W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

**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 oraz 29 grudnia 2008 roku. W przypadku spełnienia warunków realizacji programu określonych w jego regulaminie, poszczególnym członkom Zarządu zaproponowane zostanie objęcie następującej liczby akcji nowej emisji:

- Janusz Gocałek – 30.000 akcji Spółki,
- Jacek Klauziński – 30.000 akcji Spółki,
- Andrzej Różga – 30.000 akcji Spółki,
- Rafał Szalek – 20.000 akcji Spółki.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie zaszły zmiany w stanie posiadania uprawnień do akcji emitenta (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

**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.

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.

29 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Talex S.A. odbytego w dniu 22 kwietnia 2008 r., określiła uczestników programu opcji menadżerskich w drugim okresie rozliczeniowym oraz liczbę akcji przeznaczonych dla uczestników programu. Na potrzeby realizacji drugiego 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 drugiego okresu rozliczeniowego wynosi 1 PLN za akcję.

### **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 18 czerwca 2009 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 27 lipca 2009 roku zostały podpisane umowy na przegląd śródroczny sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2009 r. oraz na badanie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2009 r.

Wybrany podmiot jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod nr 2791.

Łączna wartość wynagrodzeń z tytułu wykonania powyższych umów wyniosła netto 22 tys. PLN.

W 2009 roku Spółka nie korzystała z usług doradztwa podatkowego.

### **Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

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

W opisywanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2009.

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

Spółka w minionym kwartale 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 (łącznie 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 okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

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

Czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału To przede wszystkim realizacja umów ze stałymi, wieloletnimi klientami Spółki. Grono wieloletnich odbiorców usług Spółki zostało w analizowanym półroczu rozszerzone o spółki Grupy KBC. Informacja o podpisaniu stosownych umów została zawarta w rozdziale dotyczącym zawartych umów znaczących. Dodatkowo, po dniu, na który sporządzono niniejszy raport, Spółka zawarła kolejne, przedstawione poniżej, umowy znaczące.

W dniu 16 lipca 2009 r. Spółka zawarła umowę z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank). Przedmiotem umowy jest świadczenie usług serwisowych infrastruktury IT oraz usług wsparcia technicznego infrastruktury IT w jednostkach Banku, na terenie kraju. Umowa została zawarta na okres 2 lat z możliwością jej przedłużenia na kolejny okres. Wynagrodzenie należne Spółce z tytułu świadczenia usług serwisowych infrastruktury IT uzależnione jest od liczby urządzeń objętych serwisem, których lista jest okresowo uaktualniana. Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług serwisowych infrastruktury IT aktualnie szacowane jest na kwotę brutto 3.6 mln PLN (za okres dwóch lat). Wynagrodzenie należne Spółce z tytułu świadczenia dodatkowych usług wsparcia technicznego infrastruktury IT uzależnione jest od faktycznej liczby zleceń uzyskanych przez Spółkę w trakcie realizacji umowy.

10 sierpnia 2009 r. Spółka podpisała aneks do umowy z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie oraz z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 1 lipca 2008 roku, której przedmiotem jest świadczenie usług polegających na budowie, rozbudowie i/lub przebudowie sieci teleinformatycznych (LAN) we wskazanych jednostkach organizacyjnych PZU S.A. i PZU na Życie S.A. na terenie całego kraju. Przedmiotem aneksu jest rozszerzenie zakresu usług świadczonych w ramach umowy oraz zmiana wartości jednostkowych stawek należnego Spółce wynagrodzenia. Nowa łączna szacunkowa wartość usług świadczonych na mocy umowy wraz z aneksem w okresie 3 lat wynosi brutto 14,3 mln zł. Kryterium uznania umowy za znaczącą: wielkość kapitałów własnych.

W minionym półroczu Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem i promocją oferowanego przez Spółkę oprogramowania. Jednocześnie, w związku z przeprowadzoną rozbudową sieci terenowych jednostek serwisowych, Spółka prowadzi intensywne działania zmierzające do pozyskania kolejnych dużych, stałych odbiorców oferowanych przez Spółkę usług wsparcia technicznego IT oraz usług serwisowych.

### **Informacja na temat zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

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

Poznań, dnia 3 sierpnia 2009 roku

#### Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Rózga.....

Rafał Szałek.....