



ZAAWANSOWANE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE

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

Sierpień 2010

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 trzynaście 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 Krakowie przy ulicy Kamieńskiego 51;
- Oddział w Lublinie przy ulicy Jana Sawy 2;
- Oddział w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 276;
- Oddział w Olsztynie przy ulicy Prusa 6/3;
- Oddział w Rzeszowie przy ulicy Lwowskiej 6;
- Oddział w Szczecinie przy ulicy Pomorskiej 53;
- Oddział w Toruniu przy ulicy Włocławskiej 167;
- Oddział w Warszawie przy ulicy Iłżeckiej 26;
- Oddział we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 51-53;
- Oddział w Zielonej Górze przy ulicy Moniuszki 16.

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.

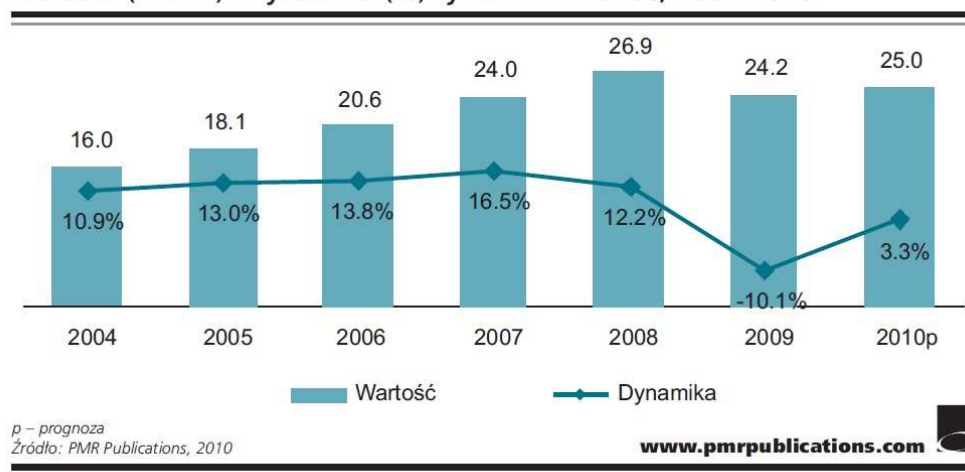
Rynek IT w Polsce oraz perspektywy rozwoju Spółki

Wyniki badań przeprowadzonych przez firmę PMR Publications wskazują, że rynek IT powoli wychodzi z kryzysu. Dostawcy rozwiązań IT liczą na lepsze wyniki w 2010 roku w związku z ogólną poprawą sytuacji makroekonomicznej.

Większość dostawców IT odczuła negatywnie skutki globalnego kryzysu gospodarczego w 2009 roku. Sytuacja na polskim rynku IT nie odbiegała zatem od światowych trendów. Pierwsze wyniki sprzedaży z I połowy 2010 roku wskazują na wyraźną poprawę, jednak nadal odczuwalne skutki spowolnienia gospodarczego nakazują umiarkowany optymizm.

Z przeprowadzonych badań wynika, że aż 83% badanych oczekuje wzrostu rynku IT, ale średnia prognozowana przez respondentów dynamika na ten rok wynosi zaledwie 7%. Największe odbicie jest spodziewane w sektorze administracji publicznej oraz w sektorze finansowym. Nie ma również podstaw by zakładać dalsze stagnacje na rynku IT w Polsce. Respondenci prognozują dwucyfrową dynamikę wzrostu już w 2011 roku. Nie jest również wykluczone, że rynek będzie rozwijał się szybciej niż wskazują na to prognozy z uwagi na fakt, iż wiele inwestycji w rozwiązania IT, które zostały wstrzymane z uwagi na światowy kryzys, będzie realizowanych w najbliższym czasie.

Wartość (mld zł) i dynamika (%) rynku IT w Polsce, 2004-2010



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

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

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

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

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

W nowym roku Spółka planuje dalej koncentrować swoją działalność na: outsourcingu usług informatycznych, świadczeniu usług integracyjnych w zakresie technologii informatycznych oraz produkcji oprogramowania. Traktując usługi outsourcingowe jako jeden ze strategicznych kierunków rozwoju, Spółka konsekwentnie, od kilku już lat, rozwija kompetencje i niezbędną infrastrukturę techniczną. Dodatkowo Spółka otrzymała w tym roku dofinansowanie na projekt pod nazwą "Utworzenia nowoczesnego Data Center podniesieniem poziomu konkurencyjności i innowacyjności Talex S.A.". Dofinansowanie zostało udzielone Spółce w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013, współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

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

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 aplikacji własnych 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 2010 roku

I półrocze 2010 roku Spółka zamknęła przychodami ze sprzedaży na poziomie 39 236 tys. PLN przy stracie w wysokości -854 tys.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2010 (w tys. PLN)	I półrocze 2009 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	15 666	12 331	127,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 570	16 353	144,1%

Spółka odnotowała wyższe przychody ze sprzedaży w I półroczu 2010 r. aniżeli w tym samym okresie w roku minionym. Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o około 27%, natomiast marża na sprzedaży produktów wyniosła 24,2%, blisko tyle co w I półroczu ubiegłego roku - wówczas marża na sprzedaży produktów wyniosła około 25,9%.

Recesja gospodarcza nadal jest odczuwalna na polskim rynku IT, co w dalszym ciągu odbija się na wydatkach zarówno firm, jak i konsumentów. Jednakże można dostrzec powolne wychodzenie rynku z recesji, co przełożyło się na przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Spółki w I półroczu tego roku. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły znacząco o około 44,1% w odniesieniu do I półrocza roku 2009.

Spółce udało się osiągnąć rentowność ze sprzedaży towarów i materiałów, na poziomie około 6,1% (w I półroczu roku 2009 utrzymywała się ona na poziomie 7,1%).

II kwartał 2010 roku był dużo lepszy dla Spółki, przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 81,5% w stosunku do przychodów ze sprzedaży produktów osiągniętych w I kwartale 2010 roku, natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 174,3% w II kwartale 2010 roku w stosunku do I kwartału 2010 roku.

Spółka II kwartał br. zakończyła zyskiem netto na poziomie 856 tys. PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2010 (w tys. PLN)	I półrocze 2009 (w tys. PLN)	Dynamika
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	3 787	3 193	118,6%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 430	1 194	119,8%

W związku z powyższym zysk brutto ze sprzedaży oraz poszczególnych poziomach działalności Spółki był wyższy w I półroczu 2010 roku w porównaniu z rokiem poprzednim. Wprawdzie Spółka zakończyła II kwartał bieżącego roku zyskiem netto, jednakże wyniki za I kwartał, spowodowały że Spółka osiągnęła na koniec I półrocza tego roku stratę netto na poziomie – 854 tys. PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2010 (w tys. PLN)	2009 (w tys. PLN)	I półrocze 2009 (w tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży netto	39 236	61 903	28 684
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 217	8 727	4 342
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 742	-3 210	- 1 907
Zysk (strata) brutto	- 834	-2 682	- 1 799
Zysk (strata) netto	- 854	-2 780	- 1 914

Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2010 r. wyniosła 25 504 tys. PLN i wzrosła o około 14,7% w stosunku do stanu na 30 czerwca roku 2009. O 13,6% wzrosły rzeczowe aktywa trwałe, w związku z zakupami pod rozpoczętą inwestycję Data Center.

	AKTYWA	30.06.2010 (w tys. PLN)	31.12.2009 (w tys. PLN)	30.06.2009 (w tys. PLN)
I	AKTYWA TRWAŁE	25 504	21 645	21 750
1.	Wartości niematerialne i prawne	333	80	67
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	24 830	21 180	21 450
3.	Należności długoterminowe	159	120	138
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182	265	95

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2010 r. wyniosła 26 281 tys. PLN i była zaledwie około 1,8% mniejsza od stanu na ostatni dzień czerwca 2009 roku, zmianie natomiast uległa struktura aktywów obrotowych. W związku z „ożywieniem” na polskim rynku znacznie wzrosła pozycja należności krótkoterminowych w stosunku do

I półrocza roku 2009 (wzrost o 51,3%), a spadła ilość środków pieniężnych. Spółka w I półroczu 2010 roku dokonała szeregu zakupów w związku z realizacją projektu pod nazwą "Utworzenia nowoczesnego Data Center podniesieniem poziomu konkurencyjności i innowacyjności Talex S.A.". Spółce zostało udzielone dofinansowanie do tego projektu w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013, współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

	AKTYWA	30.06.2010 (w tys. PLN)	31.12.2009 (w tys. PLN)	30.06.2009 (w tys. PLN)
II	AKTYWA OBROTOWE	26 281	32 264	26 753
1.	Zapasy	3 801	2 150	4 331
2.	Należności krótkoterminowe	15 514	8 628	7 548
3.	Inwestycje krótkoterminowe	6 464	21 098	14 630
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	502	388	244

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na koniec II kwartału roku 2010 wyniósł 50,7%.

Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2010	I półrocze 2009
Wskaźniki rentowności		
Rentowność marży brutto	13,30%	15,14%
Rentowność na działalności operacyjnej	-1,89%	-6,65%
Rentowność zysku brutto	-2,13%	-6,27%
Rentowność zysku netto	-2,18%	-6,67%
Rentowność aktywów	-1,65%	-3,95%
Rentowność kapitałów własnych	-2,09%	-4,50%
Wskaźniki płynności		
Płynność bieżąca	2,70	5,48
Płynność szybka	2,31	4,59
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,20	0,11
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	0,02
Wskaźnik efektywności zarządzania		
Wskaźnik rotacji należności w dniach	44,17	100,92
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	30,23	33,64
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	35,20	99,18

Poziom wskaźnika rentowności marży brutto w I półroczu 2010 roku utrzymał się na poziomie nieco niższym aniżeli w I półroczu roku 2009. Jest to wynikiem mniejszego

udziału przychodów ze sprzedaży produktów w przychodach ze sprzedaży ogółem w I półroczu 2010 w odniesieniu do okresu poprzedniego. Pozostałe wskaźniki rentowności, z racji wyższego przychodu ze sprzedaży ogółem w odniesieniu do I półrocza roku minionego, w konsekwencji wyższego poziomu zysku brutto ze sprzedaży osiągnęły wielkości wyższe aniżeli w I półroczu roku 2009. Pomimo wyższego przychodu ze sprzedaży i dobrych wyników w II kwartale br. Spółce nie udało się pokryć z wypracowanego z tym okresie zysku netto straty powstałej w I kwartale 2010 roku, stąd nadal ujemne wielkości pozostałych wskaźników rentowności.

Wskaźniki płynności utrzymują się cały czas na wysokim poziomie. W badanym okresie na niższym wprowadzie poziomie w odniesieniu do I półrocza roku 2009, ale nadal na wysokim i bezpiecznym dla Spółki. Określają one zdolność Spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wielkości tych wskaźników w I półroczu 2010 roku wykazywały nadpłynność. Pomimo obniżonej aktywności na rynku IT co znalazło przełożenie w obrotach Spółki w I półroczu 2010 r., posiada ona zgromadzone na rachunkach środki pieniężne, w wysokości 6 464 tys. PLN na koniec I półrocza tego roku. Wysokość środków pieniężnych spadła w stosunku do I półrocza 2009 roku ze względu na stratę Spółki na koniec roku 2009 oraz nakłady poniesione na rozwój Data Center. Pomimo dofinansowania ze strony Unii Europejskiej Spółka w pierwszej kolejności musiała wyłożyć całość inwestowanej kwoty, zwrot 50% kosztów kwalifikowanych nastąpi w II półroczu br.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 30.06.2010 r. wyniósł on 50,7%. Udział ten spadł nieznacznie w odniesieniu do I półrocza 2009 roku (wynosił wówczas około 55%), zmianie uległa natomiast struktura majątku obrotowego ponieważ wzrosły obroty i należności krótkoterminowe (o około 51,3%), spadł natomiast udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych i stanowił on 24,6% - w I półroczu roku 2009 udział ten był dużo wyższy i wynosił 42,7%.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 30.06.2010 roku ukształtował się na poziomie 0,20, wzrósł on blisko dwukrotnie w porównaniu do I półrocza 2009 roku ze względu na wzrost zobowiązań spółki. Dodatkowo optymalne wielkości wskaźników płynności, przede wszystkim posiadane przez Spółkę środki pieniężne, zmniejszają ryzyko finansowe w przedsiębiorstwie oraz zmniejszają prawdopodobieństwo utraty zdolności do spłaty zadłużenia.

Na ostatni dzień czerwca 2010 roku występuje niewielkie zadłużenie długoterminowe, wynikające z umów leasingu na środki transportowe.

Wskaźnik rotacji należności spadł w stosunku do I półrocza roku poprzedniego i w I półroczu 2010 roku wynosił około 44 dni. Wskaźnik ten może świadczyć o ewentualnych problemach ze ściagalnością zobowiązań, co znacząco mogłoby obniżyć płynność Spółki. Spółka Talex dzięki zgromadzonym na rachunku środkom pieniężnym, przy jednoczesnym braku kredytów może sobie pozwolić na tymczasowe kredytowanie swoich Klientów, co wprowadzie pociąga za sobą zamrożenie środków pieniężnych w należnościach, ale w obecnej sytuacji na rynku, pozwala jednocześnie umacniać relacje ze stałymi Klientami Spółki i budować trwałe relacje z nowo zdobytymi Klientami Talex S.A.

Wskaźnik rotacji zobowiązań również spadł w stosunku do roku ubiegłego, do około 35 dni. Poziom tego wskaźnika odzwierciedla wysokość wskaźnika rotacji należności. Wydłużenie okresu płatności zobowiązań jest powszechnie stosowane jako forma nieoprocentowanego kredytu, jest to szczególnie korzystne w przypadku gdy spółka kredytuje również swoich odbiorców ustalając wydłużone terminy spłat należności.

Wskaźnik rotacji zapasów spadł w I półroczu 2010 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, pod kątem realizowanych przez Spółkę umów.

Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosił 40 785 tys. PLN w tym:

- | | |
|-------------------------------------|-----------------|
| • kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) | 3 000 tys. PLN |
| • kapitał zapasowy | 38 639 tys. PLN |
| • zysk netto za I półrocze 2009 r. | - 854 tys. PLN |

Sytuacja płatnicza Spółki w I półroczu 2010 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 2010 r. 6 464 tys. PLN.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 30.06.2010 r. wynosiła 9 734 tys. PLN, stanowiły one zaledwie 23,9% kapitałów własnych. Dodatkowo poziom należności 15 514 tys. PLN znacznie wyższy od poziomu zobowiązań nie wpływa na ryzyko zadłużenia Spółki. Spółka na dzień 30.06.2010 r. nie korzystała z kredytów bankowych.

W I półroczu 2010 r. Spółka lokowała wolne środki przede wszystkim na lokatach terminowych oraz lokatach typu over night, instrument ten należy zaliczyć do bezpiecznych.

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 Spółce oraz znacznie wyższy poziom należności w stosunku do zobowiązań Spółki, ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych nie zagraża działalności przedsiębiorstwa. Ponadto spółka nie korzysta z kredytów bankowych i pożyczek.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut obcych względem złotego w obecnej sytuacji rynkowej jest znaczące, jak dotąd Spółka nie korzystała w związku z powyższym z usług jednostek finansujących zabezpieczających ryzyko kursowe. Płatności w walutach obcych stanowiły w I półroczu 2010 roku około 8,83% wszystkich płatności Spółki. Decyzje odnośnie stosowania instrumentów zabezpieczających zostaną podjęte stosownie do rozwoju sytuacji na rynku walutowym.

Zatrudnienie w spółce

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka zatrudniała 251 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w pierwszym półroczu 2010 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 234,72.

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 2010 r. 40,0% sprzedaży ogółem, Spółce udało się utrzymać poziom przychodów z usług na poziomie podobnym do I półrocza roku minionego. Dynamika tej grupy sprzedaży wyniosła 127,0%. Pozostałe 60,0% sprzedaży stanowi przychód ze sprzedaży towarów i materiałów.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2010 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2009 (w tys. PLN)	Dynamika
przychody ze sprzedaży produktów	15 666	12 331	127,0%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 570	16 353	144,1%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM	39 236	28 684	

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi naprawy i konserwacji sprzętu komputerowego (38,1%), usługi wykonywania okablowania strukturalnego (27,9%), usługi w zakresie oprogramowania (10,6%) oraz usługi w zakresie instalowania komputerów i oprogramowania (9,5%). W I półroczu 2010 r. znacznie wzrosły przychody

z tytułu usług w zakresie wykonywania okablowania strukturalnego, wzrosły one o 154,9% w stosunku do roku ubiegłego. W kolejnych latach Spółka rozwijać będzie sprzedaż usług w zakresie szeroko pojętego serwisu aplikacji oraz urządzeń informatycznych, a także usług instalacji i konfiguracji sprzętu informatycznego.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2010 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2009 (w tys. PLN)	Dynamika
- naprawa i konserwacja sprzętu komputerowego	5 974	4 199	142,3%
- wykonywanie instalacji okablowania strukturalnego	4 366	1 713	254,9%
- usługi związane z oprogramowaniem dla określonego użytkownika	1 660	3 003	55,3%
- instalowanie komputerów osobistych i oprogramowania	1 488	1 491	99,8%
- hosting, przetwarzanie danych na własnym sprzęcie	647	487	132,9%
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami	393	13	2925,3%
- zarządzanie i obsługa systemów komputerowych na sprzęcie klienta	316	332	95,2%
- pośrednictwo w handlu pozostałymi towarami	268	378	70,8%
- udostępnianie systemów transmisyjnych	145	78	185,3%
- instalowanie komputerów dużej mocy	105	0	-
- pośrednictwo w sprzedaży sprzętu komputerowego	91	163	55,7%
- usługi call center	61	0	-
- organizacja, promocja i zarządzanie imprezami	53	42	126,4%
- kursy komputerowe i inne pozaszkolne formy edukacji	31	0	-
- magazynowanie i przechowywanie towarów	24	51	47,2%
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych	20	381	5,4%
- wykonywanie instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjnych	11	0	-
- projektowanie systemów komputerowych	10	0	2059,2%
- naprawa i konserwacja modemów, kamer, urządzeń komun.	3	0	8128,9%
- transport drogowy towarów	0	0	-
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM	15 666	12 331	127,0%

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów na koniec II kwartału roku 2010 wyniosła 144,1% w stosunku do końca II kwartału roku 2009.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2010 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2009 (w tys. PLN)	Dynamika
- hurtowa sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	22 654	15 951	142,0%
- hurtowa sprzedaż aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej	565	4	15 756,6%
- pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	336	384	87,3%
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową	15	14	111,0%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM	23 570	16 353	144,10%

Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

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

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

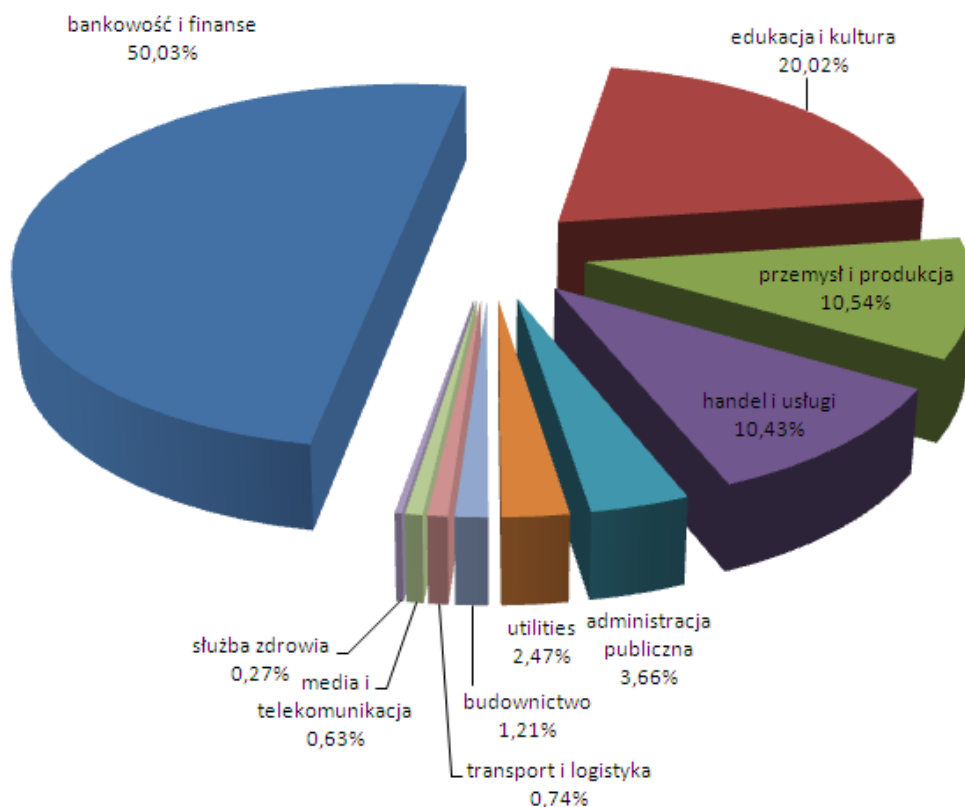
WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2010 (w tys. PLN)	I półrocze 2009 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	15 666	12 331	127,0%
Kraj	15 666	12 331	127,0%
Eksport	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:	23 570	16 353	144,1%
Kraj	23 570	16 353	144,1%
Eksport	-	-	-
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	39 236	28 684	136,8%

Najwięksi odbiorcy Spółki.

ODBIORCY	I półrocze 2010	
	w tys. PLN	% Udział
FRSI	7 724	19,7%
Grupa BZWBK	6 715	17,1%
Grupa ING	4 855	12,4%
Grupa PZU	3 063	7,8%

Grupa KBC	2 008	5,1%
Chemia Com S.A.	1 292	3,3%
Advatech	1 107	2,8%
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 037	2,6%
Pozostali	11 435	29,1%
RAZEM	39 236	100,00%

Struktura przychodów według rynków zbytu w I półroczu 2010 roku



Główni dostawcy Spółki.

DOSTAWCY	I półrocze 2010	
	w tys. PLN	% udział
ABC DATA Sp. z o. o.	5 225	37,5%
Tech Data Polska Sp. z o.o.	3 262	23,4%
Hewlett Packard Polska Sp. z o.o.	2 585	18,6%
Image Recording Solutions Sp. z o.o.	1 093	7,8%
Dell Computer Poland Sp. z o.o.	454	3,3%
Pozostali	1 311	9,4%
RAZEM	13 930	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

- 1 lutego 2010 r. Spółka zawarła umowę z 3GNS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (3GNS), będącą podmiotem z grupy kapitałowej P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, operatora sieci komórkowej PLAY. Przedmiotem umowy jest dostawa usług informatycznych. Spółka na podstawie umowy będzie świadczyć w swoim Data Center usługi outsourcingowe w zakresie kolokacji urządzeń telekomunikacyjnych 3GNS. Umowa została zawarta na okres 10 lat. Wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotu umowy szacowane jest na kwotę netto 6,7 mln PLN.
- 9 marca 201 r. Spółka zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie prowadzonego przez Spółkę projektu budowy aplikacji wspomagającej wymianę informacji między systemami informatycznymi Spółki i jej klientów. Maksymalna wartość przyznanego dofinansowania wynosi netto 1,14 mln PLN. Dofinansowanie zostało udzielone Spółce w ramach działania 8.2 "Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B, o priorytecie 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki" z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013.
- 9 kwietnia 2010 r. Spółka zawarła umowę z Zarządem Województwa Wielkopolskiego, działającym jako Instytucja Zarządzająca Wielkopolskim Regionalnym Programem Operacyjnym na lata 2007-2013. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie prowadzonego przez Spółkę projektu pod nazwą "Utworzenia nowoczesnego Data Center podniesieniem poziomu konkurencyjności i innowacyjności Talex S.A.". Maksymalna wartość przyznanego dofinansowania wynosi netto 2,3 mln PLN. Dofinansowanie zostało udzielone Spółce w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013, współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.
- 20 kwietnia 2010 r. Konsorcjum firm Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz Biuro Informatyczne – Wdrożeniowe "Koncept" sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie zawarło umowę z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Warszawie (ZUS). Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania o łącznej wartości netto 24,8 mln PLN.
- 21 maja 2010 r. Spółka zawarła umowę z Chemia.com S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania, realizowana w okresie trzech lat. Szacunkowa wartość netto umowy wyrażona w euro stanowi równowartość kwoty 4 mln PLN. Ostateczna wartość umowy uzależniona jest od wartości ewentualnych zamówień dodatkowych.
- 28 maja 2010 r. Spółka działając jako Pełnomocnik Konsorcjum firm: Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu, AB-Micro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, DGT Sp. z o.o. z siedzibą w Straszynie zawarła umowę ze Skarbem Państwa, reprezentowanym przez Komendę Wojewódzką Policji w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych o łącznej wartości netto 5,15 mln PLN.

- 29 czerwca 2010 r. Konsorcjum firm Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz Internetia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarło umowę z Sądem Apelacyjnym w Łodzi. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań oraz usług teleinformatycznych o łącznej wartości netto 2,9 mln PLN.
- W 2010 roku Spółka uzyskała szereg zamówień od Banku Zachodniego WBK S.A. na dostawy rozwiązań informatycznych o łącznej wartości przekraczającej kryterium umowy znaczącej.

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

Ponadto w minionym okresie Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem i promocją oferowanego przez Spółkę oprogramowania oraz usług wdrożeniowych oraz w prowadziła prace związane z realizacją zawartej w grudniu 2009 r. umowy z Fundacją Rozwoju Społeczeństwa Informacyjnego z siedzibą w Warszawie (Fundacja). Przedmiotem umowy była dostawa rozwiązań informatycznych do bibliotek publicznych na terenie całego kraju, realizowana w ramach Programu Rozwoju Bibliotek Polsko-Amerykańskiej Fundacji Wolności. Polsko-Amerykańska Fundacja Wolności jest partnerem Fundacji Billa i Melindy Gates w przedsięwzięciu, które ma ułatwić polskim bibliotekom publicznym dostęp do komputerów, internetu i szkoleń. Program Rozwoju Bibliotek w Polsce jest realizowany przez Fundację Rozwoju Społeczeństwa Informacyjnego.

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 3 028 tys. PLN. Zobowiązania te zabezpieczone są hipoteką kaucyjną na budynku będącym siedzibą Spółki.

Zobowiązania warunkowe obejmowały gwarancje z tytułu dobrego wykonania kontraktu, gwarancje przetargowe, gwarancje z tytułu rękojmi i gwarancji oraz gwarancje płatności. Spośród wystawionych gwarancji na dzień 30.06.2010 roku około 68,72% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Blisko 6,43% stanowiły gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności wierzytelności pieniężnych, około 13,44% stanowiły gwarancje przetargowe, natomiast około 11,41% na ostatni dzień czerwca 2010 roku stanowiły gwarancje wystawione z tytułu rękojmi i gwarancji.

Zabezpieczeniem do odnowionej umowy o limit na gwarancje bankowe udzielane Spółce przez Bank Zachodni WBK S.A. jest hipoteka kaucyjna do kwoty 7 mln PLN, ustanowiona aktem notarialnym 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 9,4 mln PLN.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy na rok 2010.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Spółka na bieżąco wywiązuje się z zaciąganych zobowiązań. Wskaźniki płynności TALEX S.A. potwierdzają zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Spółka od wielu lat osiąga wysoki poziom płynności finansowej, wskaźnik bieżącej płynności na dzień bilansowy wyniósł 2,70 a wskaźnik szybkiej płynności kształtował się na poziomie 2,31.

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

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

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

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

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

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

W I kwartale bieżącego roku członkowie Zarządu objęci byli 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 dniu 21 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o niespełnieniu przez Spółkę warunków realizacji programu określonych w jego regulaminie.

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. 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 21 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze firmy „Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci”, Spółka Partnerska z siedzibą : 60-246 Poznań, ul. Winklera 1, na podmiot, z którym 6 lipca 2010 roku zostały podpisane umowy na przegląd śródroczny sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 30.06.2010 r. i 30.06.2011 r. oraz na badanie rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31.12.2010 r. i 31.12.2011 r.

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

Łączna wartość wynagrodzeń z tytułu wykonania powyższych umów wyniesie netto 40 660,00 PLN.

W 2010 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 2010.

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 (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 łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu poręczeń, kredytu, gwarancji czy też pożyczki o łącznej 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

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 24 marca 2010 roku rozszerzyła skład Zarządu i powołała Pana Radosława Wesołowskiego na stanowisko Członka Zarządu Spółki. Pan Radosław Wesołowski jest absolwentem kierunku Informatyka na wydziale Matematyki i Informatyki Uniwersytetu Poznańskiego. W 2006 roku ukończył studia menedżerskie w Wielkopolskiej Szkole Biznesu w Poznaniu uzyskując dyplom MBA Nottingham Trent University oraz Wielkopolskiej Szkoły Biznesu. Ze Spółką związany od 1996 roku. Początkowo zatrudniony w dziale handlowym spółki. Od roku 2000 pracował na stanowisku Dyrektora Oddziału TALEX S.A. we Wrocławiu. W latach 2001 - 2003 pełnił funkcje Członka Zarządu oraz Prezesa Zarządu w spółce Zachodnie Systemy Teleinformatyczne – tj. w spółce zależnej TALEX S.A. Od 2004 roku był Dyrektorem Regionu Śląskiego TALEX S.A. a od 2008 roku pracował na stanowisku Dyrektora Działu Obsługi Sektora Finansowo Bankowego.

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.

W minionym półroczu Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem usług outsourcingowych. W szczególności, w związku z rozbudową infrastruktury technicznej

udostępnianego przez Spółkę centrum przetwarzania danych, Spółka prowadzi działania zmierzające do pozyskania kolejnych klientów na usługi Data Center. 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.

Na przyszłe wyniki finansowe Spółki wpłyną również, zawarte przez Spółkę Talex umowy o dofinansowanie.

- Umowa z dnia 9 kwietnia 2010 r. zawarta z Zarządem Województwa Wielkopolskiego, działającym jako Instytucja Zarządzająca Wielkopolskim Regionalnym Programem Operacyjnym na lata 2007-2013. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie prowadzonego przez Spółkę projektu pod nazwą "Utworzenia nowoczesnego Data Center podniesieniem poziomu konkurencyjności i innowacyjności Talex S.A.".
- Umowa zawarta w dniu 9 marca br. umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dofinansowanie prowadzonego przez Spółkę projektu budowy aplikacji wspomagającej wymianę informacji między systemami informatycznymi Spółki i jej klientów.

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 20 lipca 2010 roku

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Rózga.....

Rafał Szałek.....

Radosław Wesołowski.....