



ZAAWANSOWANE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE

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

Sierpień 2013

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 dwanaście oddziałów terenowych, w tym jeden oddział zagraniczny, który ma swoją siedzibę na terenie Republiki Czeskiej.

Oddziały krajowe:

- Oddział w Białymstoku przy ulicy Ogrodowej 31;
- Oddział w Bielsku-Białej, przy ulicy I Dywizji Pancерnej 45;
- Oddział w Gdańsku przy ulicy Barniewickiej 54A;
- Oddział w Katowicach przy al. Walentego Roździeńskiego 91;
- Oddział w Krakowie przy ulicy Zbożowe 2;
- Oddział w Lublinie przy ulicy Jana Sawy 2;
- Oddział w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 276;
- Oddział w Olsztynie przy ulicy Jagiellończyka 23;
- Oddział w Rzeszowie przy ulicy Powstań Listopadowych 3;
- Oddział w Szczecinie przy ulicy Pomorskiej 53;
- Oddział w Toruniu przy ulicy Włocławskiej 167;
- Oddział w Warszawie przy ulicy Olbrachta 94;
- Oddział we Wrocławiu przy ulicy Śrubowa 1.

Oddział zagraniczny:

- Oddział w Pradze przy ulicy Průmyslová 7.

Profil działalności Spółki

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

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

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

Platformy oferowanej integracji to Intel/RISC, UNIX, i5/OS, Windows oraz Linux. Usługi obejmują między innymi konsolidację i wirtualizację, rozwiązania wysokiej dostępności (klastry), zabezpieczenia przed awariami (centra zapasowe, replikacja danych, macierze dyskowe itp.) oraz rozwiązania zapewniające bezpieczeństwo informacji – zapobieganie i reagowanie na nieautoryzowane wtargnięcia do sieci teleinformatycznych oraz budowa

prywatnych sieci wirtualnych. Spółka oferuje również integracyjne usługi sieciowe, w tym DWDM, telefonię IP, okablowanie strukturalne, monitoring sieci itp.

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

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

Paleta usług w zakresie produkcji oprogramowania obejmuje tworzenie własnego oprogramowania, budowę modułów rozszerzających istniejące aplikacje, strojenie aplikacji do konkretnych potrzeb klienta czy tworzenie kodów wykorzystywanych w procesach integracyjnych. Działamy w nowoczesnych technologiach takich jak Java, Microsoft.NET, w oparciu o bazy danych Oracle, DB2, MS SQL i z wykorzystaniem serwerów aplikacyjnych WebSphere, WebLogic oraz JBoss.

Produkowane przez Spółkę oprogramowanie wykorzystywane jest w instytucjach finansowych, przedsiębiorstwach państwowych oraz dużych firmach przemysłowych.

Talex S.A. jest partnerem wielu wiodących producentów sprzętu i oprogramowania. Kompetencje pracowników firmy, w zakresie najnowszych technologii, potwierdzone są licznymi certyfikatami i świadectwami uzyskanymi w wyniku odbytych szkoleń i zdania egzaminów. Procedury wszelkich działań w firmie zgodne są z systemem zarządzania jakością określonym w normie ISO 9001:2000. Ze względu na specyficzny profil działalności oraz na rangę klientów Spółka uzyskała również certyfikat ISO 27001:2005 potwierdzający, że stosowane procedury zapewniają pełne bezpieczeństwo informacji i danych klienta, a także certyfikat ISO 20000-1:2011 odnoszący się do świadczenia usług IT w zakresie instalacji, relokacji, rozbudowy, zmian, usuwania sprzętu i oprogramowania oraz usuwania awarii sprzętu i oprogramowania dla partnerów biznesowych Spółki.

Rynek IT w Polsce oraz perspektywy rozwoju Spółki

Dla rozwoju branży IT w Polsce kluczowa jest przede wszystkim sytuacja ekonomiczna w kraju. Spowolnienie gospodarcze i związane z tym ograniczenia w wydatkach firm na IT to główne bariery dla rozwoju branży. Mimo że od 2009 roku, kiedy to branża IT zanotowała ponad 9% spadek, minęły już cztery lata, kryzys ekonomiczny wciąż jest postrzegany jako zagrożenie i determinuje decyzje przedsiębiorstw w obszarze inwestycji IT, a tym samym wręcz staje się barierą stojącą na przeszkodzie rozwojowi branży.

Rynek IT w 2012 roku był równie niespokojny jak w latach poprzednich. Na taką sytuację wpływało otoczenie gospodarcze, kryzys zadłużeniowy państw, groźba powrotu kryzysu gospodarczego oraz kryzys strefy euro. Większość ekonomistów jest niestety zgodnych co do tego, że rok 2013 będzie także wyjątkowo trudnym rokiem, szczególnie w Europie a zatem i być może w Polsce. W prognozie na rok 2013 zaskakuje natomiast stanowisko Gartnera, według Gartnera rok 2013 w branży IT będzie nieco lepszy niż rok miniony. Wartość sprzedaży w skali globalnej wzrośnie o 3,8 proc. w odniesieniu do 2012 r.,

ponadto niewielki wzrost powinien utrzymywać się do 2016 r., zatem firma badawcza nie podziela pesymistycznej wizji pogłębiającego się kryzysu.

W kolejnych latach nadal wydatki dużych firm, przeznaczone na technologie informatyczne, będą miały kluczowe znaczenie dla dostawców IT. Trudno się spodziewać by udział dużych firm w całkowitej wartości rynku IT w najbliższych 2-3 latach spadł poniżej 50%, tym bardziej, że cykl wymian sprzętu rozciąga się nieco w czasie. Nie bez znaczenia jest też konieczność migracji do nowocześniejszych rozwiązań w obszarze oprogramowania.

Na rynku nadal utrzymuje się zainteresowanie i rośnie znaczenie outsourcingu IT, jako próby optymalizacji wydatków na informatykę przedsiębiorstw. Firmy cały czas będą szukać możliwości ograniczenia kosztów co wpłynie także na próby przekazania obsługi IT do partnera zewnętrznego.

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 wspierać ich wewnętrzne procesy czy infrastrukturę techniczną. W kontekście globalnego poszukiwania nowych miejsc, w których można realizować usługi IT w modelu outsourcingowym, na szczególną uwagę zasługują badania dotyczące bezpiecznej i optymalnej lokalizacji dla takich usług. Na czele listy najbezpieczniejszych miast plasuje 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.

Jak podaje PMR, ponad dwie trzecie przychodów na polskim rynku IT generowanych jest przez segment biznesowy, w tym zwłaszcza przez branżę finansową (banki, towarzystwa ubezpieczeniowe, biura maklerskie, fundusze inwestycyjne i emerytalne itd.). Na IT dużo wydają także firmy przemysłowe i telekomunikacyjne. W sumie nakłady tych trzech sektorów w 2012 roku stanowiły jedną trzecią wszystkich na rynku.

Analitycy przewidują, że w najbliższej przyszłości znaczne środki na IT przeznaczą także przedsiębiorstwa użyteczności publicznej za sprawą inwestycji w inteligentne sieci. Swoje wydatki ograniczą natomiast branże budowlana oraz handlowa.

Zaskakujące mogą być wielkości nakładów służby zdrowia na IT, w obliczu prognozowanego i widocznego powoli ogólnego spowolnienia na rynku w 2013 roku, mogą one osiągnąć jedną z najwyższych dynamik wzrostu ze wszystkich sektorów w nadchodzących czterech latach. Konieczność informatyzacji służby zdrowia, wynikająca z Ustawy o systemie informacji w ochronie zdrowia, wpłynie na wydatki tego sektora (źródło: raportu PMR „Rynek IT dla segmentu biznesowego w Polsce 2013. Prognozy rozwoju na lata 2013–2016”).

Perspektywiczne obszary rozwoju dla branży IT to również aplikacje na urządzenia mobilne i cloud computing. Z badań PMR wynika, że większość pracodawców spodziewa się też rozwoju usług związanych z bezpieczeństwem informatycznym oraz SaaS (Software as a Service).

Wydawało by się że ze względu na nasycenie rynku najsłabsze perspektywy rysują się przed oprogramowaniem klasy ERP i CRM oraz usługami szkoleniowymi. Jednocześnie, bardzo silnie rosną małe i średnie przedsiębiorstwa, a co za tym idzie potrzebują coraz więcej ciekawszych rozwiązań i to dla nich bardzo ciekawie rysuje się rynek systemów

klasy ERP. Kiedyś to były systemy zarezerwowane wyłącznie dla największych korporacji, dzisiaj one schodzą w dół co najmniej do poziomu średnich przedsiębiorstw.

Spółka Talex śledzi trendy na rynku i 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, także w obszarach wskazanych powyżej jako perspektywiczne.

Czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału to przede wszystkim realizacja umów ze stałymi, wieloletnimi klientami Spółki oraz umowy zawarte w I półroczu br.

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

Obroty i wynik finansowy spółki w I półroczu 2013 roku

I półrocze 2013 roku Spółka zamknęła przychodami ze sprzedaży na poziomie 51 085 tys. PLN przy zysku netto w wysokości 1 870 tys. PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2013 (w tys. PLN)	I półrocze 2012 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	18 934	17 209	110,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32 151	23 301	138,0%

Spółka odnotowała wyższe przychody ze sprzedaży w I półroczu 2013 r. aniżeli w tym samym okresie w roku minionym. W okresie objętym raportem, przychody ze sprzedaży wyniosły były wyższe o 26% od przychodów za porównywalny okres I półrocza 2012 roku. Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 10%, natomiast sprzedaż towarów i materiałów wzrosła o 38%.

Wzrosła również marża na sprzedaży zarówno usług jak i towarów. Spółka osiągnęła rentowność ze sprzedaży towarów i materiałów na poziomie około 6,1%, czyli marża na sprzedaży towarów i materiałów wzrosła w odniesieniu do I półrocza minionego roku (4,7%). Marża na sprzedaży produktów wyniosła 29,7% (10,6% w I półroczu 2012 roku). Na taki poziom marży znaczący wpływ miały wyniki II kwartału br. (wówczas marża wyniosła 32,6%). Wzrost marży na usługach został w Spółce osiągnięty dzięki przeprowadzonym wewnątrz Spółki zmianom organizacyjnym, mających na celu optymalizację procesów świadczenia usług serwisowych infrastruktury IT. W ramach przeprowadzonej optymalizacji, między innymi, zmieniono lokalizację kilku oddziałów spółki oraz zakres współpracy z przedsiębiorstwami świadczącymi usługi podwykonawcze dla spółki Talex. Zmiany te mają polepszyć jakość świadczonych przez Talex usług. Redukcja kosztów świadczonych usług pozytywnie wpłynęła na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Strach przed kryzysem gospodarczym nadal jest odczuwalny na polskim rynku IT, ale powoli widać ożywienie wydatków IT w poszczególnych sektorach rynku w Polsce. Dynamika sprzedaży poprawiła się, jednakże spodziewaliśmy się znacznie większego

uwolnienia przez firmy puli środków na zakupy IT, zwłaszcza przy relatywnie korzystnej sytuacji gospodarczej w naszym kraju na tle innych państw europejskich.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2013 (w tys. PLN)	I półrocze 2012 (w tys. PLN)	Dynamika
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	5 617	1 823	308,1%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 957	1 105	177,0%

Wyższe przychody ze sprzedaży na koniec I półrocza 2013, znalazły swoje odbicie w zysku brutto ze sprzedaży oraz na pozostałych poziomach działalności Spółki. W związku z podpisanymi i planowanymi kontraktami, na które składają się zarówno sprzedaż sprzętu jak i usług, Spółka planuje utrzymać korzystne dla niej warunki sprzedaży produktów z I półrocza 2013 r. Na wyniki Spółki wpłynęły także spłata należności, objętych odpisem aktualizującym (należności wątpliwych).

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2013 (w tys. PLN)	2012 (w tys. PLN)	I półrocze 2012 (w tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży netto	51 085	94 631	40 510
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 573	11 225	2 928
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 109	- 2 555	- 3 904
Zysk (strata) brutto	2 223	- 2 310	- 3 768
Zysk (strata) netto	1 870	- 2 152	- 3 595

Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła 28 284 tys. PLN i utrzymała się na podobnym poziomie w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca roku 2012.

	AKTYWA	30.06.2013 (w tys. PLN)	31.12.2012 (w tys. PLN)	30.06.2012 (w tys. PLN)
I	AKTYWA TRWAŁE	28 284	26 956	28 110
1.	Wartości niematerialne i prawne	1 462	1 260	1 492
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	26 215	25 120	26 004
3.	Należności długoterminowe	100	117	158
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	823	459	456

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2013 r. wyniosła 31 482 tys. PLN i była o około 26,3% większa od stanu na ostatni dzień czerwca 2012 roku, zmianie także uległa struktura aktywów obrotowych. W związku ze wzrostem obrotów wzrosły należności krótkoterminowe w firmie. Spółka zgromadziła na rachunku bankowym około 4 890 tys. PLN, czyli blisko tyle samo ile w analogicznym okresie roku 2012.

	AKTYWA	30.06.2013 (w tys. PLN)	31.12.2012 (w tys. PLN)	30.06.2012 (w tys. PLN)
--	--------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

II	AKTYWA OBROTOWE	31 482	39 141	24 923
1.	Zapasy	3 445	7 712	6 222
2.	Należności krótkoterminowe	22 209	21 010	13 268
3.	Inwestycje krótkoterminowe	4 890	9 596	4 721
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	968	823	712

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na koniec II kwartału roku 2013 wyniósł około 53%. Wskaźnik ten informuje o potencjalnych możliwościach przedsiębiorstwa. Im udział tego wskaźnika jest wyższy tym płynność finansowa Spółki jest wyższa. Aktywa obrotowe w porównaniu z rzeczowymi składnikami aktywów są o wiele łatwiej zamieniane na gotówkę.

Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Wskaźniki rentowności		
Rentowność marży brutto	14,82%	7,23%
Rentowność na działalności operacyjnej	4,13%	-9,64%
Rentowność zysku brutto	4,35%	-9,30%
Rentowność zysku netto	3,66%	-8,87%
Rentowność aktywów	3,13%	-6,78%
Rentowność kapitałów własnych	4,53%	-9,25%
Wskaźniki płynności		
Płynność bieżąca	1,95	2,12
Płynność szybka	1,74	1,59
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,28	0,23
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,01	0,02
Wskaźnik efektywności zarządzania		
Wskaźnik rotacji należności w dniach	63,99	80,02
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	21,92	22,00
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	55,38	50,77

Poziom wskaźnika rentowności marży brutto w I półroczu 2013 roku utrzymał się na poziomie znacznie wyższym aniżeli w I półroczu 2012 r. Jest to wynikiem większego poziomu przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2013 w odniesieniu do okresu poprzedniego oraz wyższej marży na sprzedaży. Pozostałe wskaźniki rentowności, z racji powyższego osiągnęły także dodatnie wielkości w analizowanym I półroczu roku 2013.

Wskaźniki płynności utrzymują się cały czas na wysokim poziomie, który jest nadal bardzo bezpiecznym dla Spółki. Określają one zdolność Spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wielkości tych wskaźników w I półroczu 2013 roku wykazywały nadpłynność.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 30.06.2013 r. wyniósł on 53%. Spółka w I półroczu 2013 r., posiadała zgromadzone na rachunkach środki pieniężne, w wysokości 4 890 tys. PLN. Spółka nie korzystała w badanym okresie z

kredytów obrotowych, nie posiada również kredytów inwestycyjnych czy długoterminowych, wszelkie wydatki na potrzeby bieżąco realizowanych kontraktów Spółki były pokrywane ze środków pieniężnych przedsiębiorstwa.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 30.06.2013 roku ukształtował się na poziomie 0,28 i wzrósł on, w porównaniu do I półrocza 2012 roku, ze względu na wyższy poziom zobowiązań Spółki. Zarówno struktura tych zobowiązań jak i dodatkowo optymalne wielkości wskaźników płynności zmniejszają ryzyko finansowe w przedsiębiorstwie oraz prawdopodobieństwo utraty zdolności do spłaty zadłużenia.

Na ostatni dzień czerwca 2013 roku występuje niewielkie zadłużenie długoterminowe, wynikające z umów leasingu.

Wskaźnik rotacji należności zmalał w porównaniu do I półrocza roku poprzedniego i w I półroczu 2013 roku wynosił około 64 dni, jest to dobry trend. Wskaźnik ten informuje o ewentualnych problemach ze ściągalsnością zobowiązań, co znacząco może obniżyć płynność Spółki. Spółka Talex dzięki zgromadzonym na rachunku środkom pieniężnym, przy jednoczesnym braku kredytów, może sobie pozwolić na tymczasowe kredytowanie swoich Klientów, co wprawdzie pociąga za sobą zamrożenie środków pieniężnych w należnościach, ale jednocześnie pozwala umacniać relacje ze stałymi Klientami Spółki i budować trwałe relacje z nowo zdobytymi Klientami Talex.

Wskaźnik rotacji zobowiązań natomiast wzrósł w stosunku do roku ubiegłego, do około 55 dni. 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. Spółka Talex dzięki zgromadzonym środkom pieniężnym nie musiała korzystać z tej praktyki i uzależniać terminów płatności zobowiązań od terminów płatności należności.

Wskaźnik rotacji zapasów utrzymał się na podobnym poziomie (22 dni) w I półroczu 2013 roku w stosunku do I półrocza roku minionego. Wielkość tego wskaźnika uzależniona jest od rodzaju zawieranych umów.

Na podstawie powyższej analizy wskaźnikowej, sytuację finansową Spółki uznać można za dobrą. Spółkę charakteryzują dobra płynność finansowa, a wskaźniki efektywności zarządzania odzwierciedlają sytuację na rynku, 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 2013 r. wynosił 41 263 tys. PLN w tym:

- kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) 3 000 tys. PLN
- kapitał zapasowy 31 393 tys. PLN
- zysk/strata netto za I półrocze 2013 r. 1 870 tys. PLN

Sytuacja płatnicza Spółki w I półroczu 2013 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 pomimo, że utrzymuje się na niższym poziomie w porównaniu do poprzednich lat (2010 r. – 6 465 tys. PLN, 2011 r. – 15 843 tys. PLN), a bardzo zbliżonym do I półrocza 2012 r. – 4 721 tys. PLN, zabezpiecza bieżące potrzeby Spółki i wynosił na dzień 30 czerwca 2013 roku 4 890 tys. PLN.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 30.06.2013 r. wynosiła 16 115 tys. PLN, stanowiły one 39,1% kapitałów własnych, dodatkowo należności znacznie przewyższają kwotę zobowiązań w I półroczu 2013 roku, taka struktura zobowiązań nie wpływa zatem na ryzyko zadłużenia Spółki. Spółka na dzień 30.06.2013 r. nie korzystała z kredytów bankowych.

W I półroczu br. 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 Spółki, 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 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. Spółka nie korzystała z usług jednostek finansujących zabezpieczających ryzyko kursowe. Płatności zobowiązań w walutach obcych stanowiły w I półroczu 2013 roku około 15,6% wszystkich zobowiązań ogółem Spółki. Decyzje odnośnie stosowania instrumentów zabezpieczających zostaną podjęte stosownie do rozwoju sytuacji na rynku walutowym. Tymczasem spółka, ażeby zmniejszyć ryzyko związane ze zmianą kursów walut obcych, zwiększyła udział należności w walucie obcej, tym samym zobowiązania spółki w walucie obcej są kompensowane spływającymi w walucie należnościami.

Zatrudnienie w spółce

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka zatrudniała 277 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w pierwszym półroczu 2013 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 276,8.

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. Zaprzymanie współpracy partnerskiej z wybranymi koncernami branży informatycznej mogłoby oznaczać utratę niektórych, z pozyskiwanych przez Spółkę, kontraktów.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych klientów.

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

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

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki.

W związku z otwarciem rynków pracy w Europie zachodniej oraz rosnącym popytem na specjalistów branży teleinformatycznej ze strony działających w Polsce firm

zagranicznych istnieje ryzyko odpływu wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Brak pracowników posiadających specjalistyczne uprawnienia mógłby doprowadzić do utraty niektórych certyfikatów i uprawnień, którymi legitymuje się Spółka oraz do pogorszenia poziomu świadczonych przez Spółkę usług. Chcąc ograniczać ryzyko utraty kluczowych pracowników, Spółka stosuje szereg rozwiązań motywacyjnych, zarówno o charakterze finansowym jak i nieposiadających charakteru finansowego, np. możliwość podnoszenia kwalifikacji przez udział w specjalistycznych szkoleniach dotyczących najnowszych technologii informatycznych. Dzięki takiemu podejściu, Spółka nie odnotowała w ostatnich latach zwiększonego odpływu niezbędnych specjalistów.

Podstawowe produkty, towary i usługi Spółki

Sprzedaż towarów i materiałów stanowiła w I półroczu 2013 r. 63% sprzedaży ogółem. Spółce udało się także zwiększyć poziom przychodów ze sprzedaży produktów w stosunku do I półrocza roku minionego. Dynamika tej grupy sprzedaży wyniosła 110,0%. Pozostałe 37% sprzedaży stanowi przychód ze towarów i materiałów.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2013 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2012 (w tys. PLN)	Dynamika
przychody ze sprzedaży produktów	18 934	17 209	110,0%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32 151	23 301	138,9%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM	51 085	40 510	126,0%

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi naprawy i konserwacji sprzętu komputerowego (34,3%), usługi w zakresie oprogramowania (14,0%), usługi zarządzania i obsługa systemów komputerowych klienta (10,7%) oraz usługi hostingu i przetwarzania danych (10,6%). W kolejnych latach Spółka rozwijać będzie sprzedaż tych właśnie usług oraz usług w zakresie szeroko pojętego serwisu aplikacji, urządzeń informatycznych oraz instalacji i konfiguracji sprzętu informatycznego. Znacząco wzrosły także usługi w zakresie zarządzania i obsługi systemów klienta, co jest następstwem podpisanych przez Talex umów z zakresie tego typu usług.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2013 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2012 (w tys. PLN)	Dynamika
- naprawa i konserwacja sprzętu komputerowego	6 495	7 223	89,9%
- zarządzanie i obsługa systemów komputerowych klienta	2 020	2 985	67,7%
- hosting, przetwarzanie danych	2 008	2 117	94,9%
- usługi związane z oprogramowaniem	2 651	1 764	150,3%
- wykonywanie instalacji okablowania strukturalnego	904	1 223	73,9%
- instalowanie komputerów osobistych i oprogramowania	1 597	876	182,3%
- projektowanie systemów komputerowych	966	536	180,2%
- pośrednictwo w handlu pozostałymi towarami	493	130	379,2%
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami	0	130	-
- instalowanie komputerów dużej mocy	113	71	159,2%
- magazynowanie i przechowywanie towarów	40	38	105,3%
- kursy komputerowe i inne pozaszkolne formy edukacji	1	33	3,0%

- organizacja, promocja i zarządzanie imprezami	1	33	3,0%
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych	1 292	24	5383,3%
- pośrednictwo w sprzedaży sprzętu komputerowego	0	19	-
- naprawa i konserwacja modemów, kamer, urządz.komun.	1	4	25%
- obsługa i monitorowanie elektronicznych systemów zabezpiecz.	342	2	17100,0%
- prowadzenie kampanii reklamowych, pozost.usługi reklamowe	1	1	100%
- udostępnianie systemów transmisyjnych	7	0	-
- wykonywanie instalacji klimatyzacyjnych i wentylacyjn.	2	0	-
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM	18 934	17 209	110,0%

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów na koniec II kwartału roku 2013 wyniosła 138% w stosunku do końca II kwartału roku 2012.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2013 r. (w tys. PLN)	I półrocze 2012 (w tys. PLN)	Dynamika
- hurtowa sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	32 073	22 850	140,4%
- hurtowa sprzedaż aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej	56	419	13,4%
- pozostała sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	10	28	35,7%
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową	12	4	300,0%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM	32 151	23 301	138,0%

Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W I półroczu roku 2013 Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów nie tylko na rynku krajowym, jak to miało miejsce w poprzednich latach. Przychody ze sprzedaży zagranicznej Spółki pochodzą z działalności prowadzonej na terenie Republiki Czeskiej.

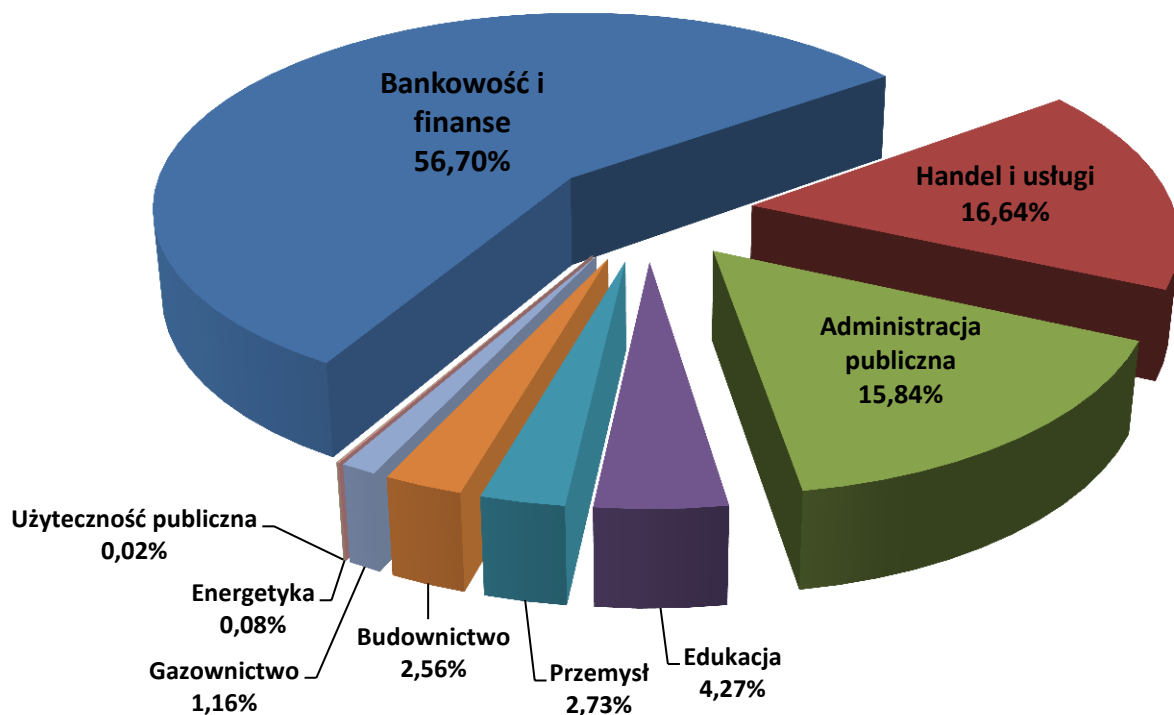
Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2013 (w tys. PLN)	I półrocze 2012 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	18 932	17 209	110,0%
Kraj	18 932	17 209	110,0%
Eksport	2	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:	32 151	23 301	138,0%
Kraj	31 759	21 075	150,7%
Eksport	392	2 226	17,6%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	51 085	40 510	126,0%

Najwięksi odbiorcy Spółki.

ODBIORCY	I półrocze 2013	
	w tys. PLN	% Udział
Grupa BZWBK	16 041	31,4%
Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego	5 875	11,5%
Credit Agricole Bank Polska SA	4 497	8,8%
Grupa ING	2 828	5,5%
Politechnika Poznańska	2 186	4,3%
ALIOR Bank SA	1 491	2,9%
Urząd Komisji Nadzoru Finansowego	1 203	2,4%
Volkswagen Group Polska Sp. z o.o.	1 187	2,3%
Bank Handlowy w Warszawie SA	1 137	2,2%
EUROCASH SA	1 022	2,0%
NETIA SA	1 020	2,0%
Pozostali	12 598	24,7%
RAZEM	51 085	100,00%

Struktura przychodów według rynków zbytu w I półroczu 2013 roku



Główni dostawcy Spółki.

DOSTAWCY	I półrocze 2013	
	w tys. PLN	% udział
ABC DATA Sp. z o. o.	9 826	27,8%
Microsoft Ireland Operations Ltd	5 825	16,5%
S4E SA	2 526	7,2%
Dell Computer Poland Sp. z o.o.	2 292	6,5%
Synteia Business Solution Sp. z o.o.	1 754	5,0%
Avnet Sp. z o.o.	1 295	3,7%
RRC Poland Sp. z o.o.	909	2,6%
Hewlett Packard Polska Sp. z o.o.	789	2,2%
INCOM SA	695	2,0%
Computerlinks	648	1,8%
ENEA SA	606	1,7
Pozostali	10 840	23,1%
RAZEM	35 322	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 stycznia 2013 r. Spółka zawarła umowę z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest świadczenie serwisu sprzętu informatycznego oraz usług informatycznych. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy z możliwością jej przedłużenia na kolejnych 12 miesięcy. Łączna wartość umowy za okres 3 lat szacowana jest na kwotę netto 4,6 mln PLN. Faktyczna wartość umowy może ulec zmianie w przypadku zmian w wolumenie usług świadczonych na jej mocy.
- 20 marca 2013 r. Spółka zawarła umowę z Grupą Allegro sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania w okresie 3 lat. Wartość umowy wyrażona w euro stanowi równowartość kwoty 7,7 mln PLN.
- 28 marca 2013 r. konsorcjum Talex S.A. (lider konsorcjum) oraz Synteia Business Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (partner) zawarło umowę z Politechniką Poznańską z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest kompleksowa obsługa informatyczna w modelu outsourcingu IT. Wynagrodzenie należne konsorcjum z tytułu świadczenia usług objętych umową wynosi brutto 34,9 mln PLN, za okres 48 miesięcy.
- 17 czerwca 2013 r. Spółka uzyskała zamówienie od Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem zamówienia jest dostawa rozwiązań informatycznych o wartości netto 6,25 mln PLN.

W okresie pierwszego półrocza Spółka uzyskiwała szereg kolejnych zamówień od stałych klientów, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej; w szczególności od :

- ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach – Raport bieżący nr 3/2013,
- Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu – Raporty bieżące nr 4/2013 i 18/2013,
- Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie – Raport bieżący nr 20/2013.

Ponadto w opisywanym okresie miała miejsce kontynuacja realizacji umów na usługi serwisowe i outsourcingowe z obecnymi Klientami Spółki, głównie z sektora bankowo-finansowego oraz publicznego.

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

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

Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych przez bank finansujący gwarancji dobrego wykonania umów i poręczeń zabezpieczających płatności w kwocie 5 976 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 30.06.2013 roku około 78,0% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Blisko 4,8% stanowiły gwarancje płatności, których celem jest zagwarantowanie terminowej płatności wierzytelności pieniężnych, około 5,9% stanowiły gwarancje przetargowe, natomiast około 11,3% na ostatni dzień czerwca 2013 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 10 mln PLN, na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Hipoteka zastała ustanowiona na nieruchomości stanowiącej własność Spółki, wpisanej do księgi wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, Wydział V Ksiąg Wieczystych, KW nr P01P/00137.699/9. Nieruchomość tę stanowi działka gruntu o powierzchni 14.744,00 m², zabudowana budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 2.445,80 m².

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 1,95 , a wskaźnik szybkiej płynności kształtował się na poziomie 1,74.

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

W związku z upływem kadencji Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 kwietnia 2013 r. dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Rada Nadzorcza dokonała wyboru członków Zarządu. W wyniku dokonanych wyborów powołano na poszczególne stanowiska w obu organach te same osoby.

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 osób zarządzających i nadzorujących pozostają następujące akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji					
	serii A	serii B	serii C	serii D	serii E	akcje razem
Janusz Gocałek	34000	283000	145216	294340	-	756556
Jacek Klauziński	34000	283000	145216	294340	-	756556
Andrzej Różga	34000	283000	145216	294340	-	756556
Rafał Szalek	-	-	-	-	889	889
Andrzej Kurc	-	-	-	3036	-	3036

Zgodnie z wiedzą Zarządu, pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział (%) w kapitale	Liczba głosów	Głosy (%) na WZA
Ogółem	3.000.092	100,00	3.408.092	100,00
Janusz Gocałek	756.556	25,22	892.556	26,19
Jacek Klauziński	756.556	25,22	892.556	26,19
Andrzej Różga	756.556	25,22	892.556	26,19

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

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

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

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

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie emitowała akcji pracowniczych.

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

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

Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 18 kwietnia 2012 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 zostanie podpisana umowa na przegląd śródroczny sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 30.06.2012 r. i 30.06.2013 r. oraz na badanie rocznych

sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31.12.2012 r. i 31.12.2013 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 44 000,00 PLN.

W pierwszym półroczu 2013 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 2013.

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

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

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro

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

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

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

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

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

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

Czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału to przede wszystkim realizacja umów ze stałymi, wieloletnimi klientami Spółki oraz w związku z podpisanymi w I półroczu umowami w tym między innymi z Politechniką Poznańską.

W minionym półroczu Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem i promocją oferowanego przez Spółkę oprogramowania. Jednocześnie Spółka prowadzi intensywne działania zmierzające do pozyskania kolejnych dużych, stałych odbiorców oferowanych przez Spółkę usług wsparcia technicznego IT oraz usług serwisowych. Optymalizacja procesów świadczenia usług serwisowych infrastruktury IT będzie miała wpływ także na wyniki kolejnego kwartału.

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 19 sierpnia 2013 roku

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Rózga.....

Rafał Szalek.....

Radosław Wesołowski.....