



ZAAWANSOWANE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE

***Sprawozdanie z działalności  
Talex Spółka Akcyjna  
w 2008 roku***

***Luty 2009***

## **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.

## Informacje ogólne o Spółce

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

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

## Oddziały Spółki

Aktualnie Spółka posiada dziesięć oddziałów terenowych:

- Oddział w Białymstoku przy ulicy Ogrodowej 31;
- Oddział w Gdyni przy ulicy Sportowej 8;
- Oddział w Katowicach przy ulicy Chorzowskiej 50;
- Oddział w Lublinie przy ulicy Jana Sawy 2;
- Oddział w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 276;
- Oddział w Rzeszowie przy ulicy Lwowskiej 6;
- Oddział w Szczecinie przy ulicy Pomorskiej 53;
- Oddział w Toruniu przy ulicy Włocławskiej 167;
- Oddział w Warszawie przy ulicy Iłżeckiej 26;
- Oddział we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 51-53.

## Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym

### Obroty i zysk spółki w roku 2008

Spółka zakończyła rok zyskiem netto równym 4 030 tys. PLN przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 131 453 tys. PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2008 (w tys. PLN)	2007 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	32 384	23 906	135,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	99 069	110 211	89,9%

W badanym okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły o około 10,1% w odniesieniu do roku 2007. Natomiast pomimo utrzymującej się na rynku informatycznym tendencji do spadku marż na sprzedaży sprzętu komputerowego, Spółce udało się osiągnąć rentowność ze sprzedaży towarów i materiałów, na poziomie wyższym aniżeli w roku 2007, około 8,9% (w roku 2007 utrzymywała się ona na poziomie 7,3%). Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o około 35,5% w porównaniu do roku 2007.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2008 (w tys. PLN)	2007 (w tys. PLN)	Dynamika
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	9 091	8 107	112,1%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 835	8 064	109,6%

W związku z powyższym również zysk brutto ze sprzedaży oraz poszczególnych poziomach działalności Spółki był wyższy w 2008 roku w porównaniu z rokiem poprzednim. Zysk z działalności operacyjnej został umniejszony o znacznie większą kwotę kosztów finansowych (różnice kursowe) aniżeli w roku 2007, dlatego też Spółka osiągnęła zysk brutto oraz zysk netto na poziomie niższym niż w roku 2007.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2008 (w tys. PLN)	2007 (w tys. PLN)	Dynamika
Zysk brutto ze sprzedaży	17 926	16 171	110,8%
Zysk ze sprzedaży	7 025	6 008	116,9%
Zysk z działalności operacyjnej	6 340	5 198	122,0%
Zysk brutto	5 189	5 641	92,0%
Zysk netto	4 030	4 409	91,4%

#### Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniosła 22 910 tys. PLN i spadła o 2,3% w stosunku do stanu na ostatni dzień roku 2007.

	AKTYWA	31.12.2008 (w tys. PLN)	31.12.2007 (w tys. PLN)
<b>I</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>22 910</b>	<b>23 457</b>
1.	Wartości niematerialne i prawne	411	1 110
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	22 187	22 182
3.	Należności długoterminowe	116	47
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	196	118

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.12.2008 r. wyniosła 67 686 tys. PLN i wzrosła o blisko 10,3% w odniesieniu do roku 2007. W związku z realizowanymi przez Spółkę umowami wzrosły zarówno zapasy Firmy (wzrost o 27,3%), należności krótkoterminowe (wzrost o 16,3%), jak i inwestycje krótkoterminowe (wzrost o około 1,5%), w tym środków pieniężnych o około 3,1%. Udział środków pieniężnych w inwestycjach krótkoterminowych wyniósł 88,9%.

	AKTYWA	31.12.2008 (w tys. PLN)	31.12.2007 (w tys. PLN)
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>67 686</b>	<b>61 360</b>
1.	Zapasy	3 398	2 670
2.	Należności krótkoterminowe	36 539	31 426
3.	Inwestycje krótkoterminowe	27 532	27 123
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	217	141

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na ostatni dzień roku 2008 wyniósł 74,7% i wzrósł w on stosunku do roku 2007.

### Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2008	2007
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność sprzedaży	5,34%	4,48%
Rentowność na działalności operacyjnej	4,82%	3,88%
Rentowność zysku brutto	3,95%	4,21%
Rentowność zysku netto	3,07%	3,29%
Rentowność aktywów	4,45%	5,20%
Rentowność kapitałów własnych	8,50%	9,50%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Płynność bieżąca	1,62	1,64
Płynność szybka	1,54	1,57
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,47	0,45
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	0,01
<b>Wskaźnik efektywności zarządzania</b>		
Wskaźnik rotacji należności w dniach	59,69	58,49
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	17,61	11,58
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	61,40	60,68

Poziom wskaźników rentowności w roku 2008 jest wyższy dla tych poziomów zysku z działalności przedsiębiorstwa, które wzrosły w stosunku do roku 2007, co oznacza wyższą dynamikę zysków na poziomach zysku ze sprzedaży oraz zysku na działalności operacyjnej.

Wskaźniki płynności utrzymują się powyżej wartości uznawanych za niezbędne dla dobrej oceny kondycji finansowej jednostki, potwierdzając pełną zdolność Spółki do regulowania swoich zobowiązań.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w roku 2008 ukształtował się na poziomie 0,47, zbliżonym do roku 2007. Na ostatni dzień 2008 roku występuje zadłużenie długoterminowe w wysokości 1 006 tys. PLN, wynikające z zawartych przez Spółkę umów leasingu.

Wskaźnik rotacji należności utrzymał się na podobnym poziomie w stosunku do roku poprzedniego i w 2008 roku wynosił około 59,7 dnia.

Wskaźnik rotacji zobowiązań podobnie jak w roku 2007 wyniósł około 2 miesięcy. Okresy płatności zobowiązań zostały skorelowane z ustalonymi terminami spłat należności.

Wskaźnik rotacji zapasów w roku 2008 wzrósł w stosunku do roku ubiegłego, wyniósł on 17,6 dni ( na 31.12.2007 r. był on równy 11,6).

Na podstawie powyższej analizy wskaźnikowej sytuację finansową Spółki uznać można za dobrą.

## Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosił 47 419 tys. PLN w tym:

- |                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| • kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) | 3 000 tys. PLN  |
| • kapitał zapasowy                  | 40 389 tys. PLN |
| • zysk netto za rok 2008            | 4 030 tys. PLN  |

Sytuacja płatnicza Spółki w roku 2008 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 31.12 2008 r. 24 473 tys. PLN.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniosła 42 785 tys. PLN. Stanowiły one 90,2% kapitałów własnych. Spółka na dzień 31.12.2008 r. nie korzystała z kredytów bankowych.

W roku 2008 Spółka lokowała wolne środki przede wszystkim w obligacjach państwowych oraz na lokatach terminowych over night. Oba instrumenty zaliczyć należy do bezpiecznych. Niewielka część środków ulokowana była w akcjach spółek giełdowych.

Na koniec minionego roku Spółka posiadała 2 569 tys. PLN ulokowane w obligacjach Skarbu Państwa.

Przedsiębiorstwo, jak dotąd, będzie finansować swoją działalność głównie kapitałem własnym, a bieżące zobowiązania będą pokrywane majątkiem obrotowym Spółki. W przypadku podpisania przez przedsiębiorstwo znaczących kontraktów posiadane aktywa umożliwiają pozyskanie kredytu w banku obsługującym Spółkę.

## Informacje o nabywaniu akcji własnych

W 2008 roku Spółka nie posiadała, ani też nie nabywała akcji własnych.

## Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka w 2008 roku zawarła kolejne umowy leasingu, wysokość zobowiązań z tego tytułu na dzień 31.12.2008 r. wyniosła 1 771 tys. PLN., z czego zobowiązania długoterminowe wyniosły 1 006 tys. PLN, natomiast zobowiązania krótkoterminowe 765 tys. PLN. Ze względu na wysokość środków pieniężnych Spółki, tym samym utrzymującego się od kilku lat wysokiego poziomu płynności w Firmie, ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych nie zagraża działalności przedsiębiorstwa. Ponadto spółka nie korzysta z kredytów bankowych i pożyczek.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut obcych względem złotego w obecnej sytuacji rynkowej jest znaczące, jak dotąd Spółka nie korzystała w związku z powyższym z usług jednostek finansujących zabezpieczających ryzyko kursowe. Płatności w walutach obcych stanowiły w 2008 roku około 14% wszystkich płatności Spółki, terminy zapłaty za dostawy nie przekraczały jednego miesiąca. Decyzje odnośnie stosowania instrumentów zabezpieczających zostaną podjęte stosownie do rozwoju sytuacji na rynku walutowym.

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

## **Zatrudnienie w spółce**

Na koniec 2008 roku Spółka zatrudniała 222 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w roku 2008 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 180 i był wyższy o 20 etatów od średniego zatrudnienia w roku poprzednim. Wzrost zatrudnienia jest związany z reorganizacjami w obszarach usługowych. Spółka otworzyła w 2008 roku sześć nowych oddziałów na terenie kraju, w Białymstoku, w Lublinie, w Łodzi, w Rzeszowie, w Szczecinie i w Toruniu.

## **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, a zatem kondycji przedsiębiorstw może wpłynąć na ograniczenie poziomu inwestycji obniżając tym samym liczbę i wartość uzyskiwanych przez Spółkę zamówień.

### Ryzyko konkurencji.

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

### Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców.

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

### Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych klientów.

Strategia działalności handlowej Spółki zakłada, że znaczna część jej działalności będzie oparta na stałej, wieloletniej i kompleksowej obsłudze w zakresie informatyki, dużych podmiotów gospodarczych. Ze strategią tą, oprócz wielu niewątpliwych zalet, wiąże się

ryzyko, że utrata niektórych znaczących klientów może oznaczać dla Spółki okresowe zmniejszenie przychodów a nawet konieczność restrukturyzacji niektórych rodzajów działalności. Spółka stara się przeciwdziałać temu ryzyku przez działania prowadzące do zwiększenia liczby klientów kluczowych oraz przez generowanie części przychodów ze współpracy z wieloma mniejszymi kontrahentami.

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

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki.

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

## Podstawowe produkty, towary i usługi Spółki

Sprzedaż towarów i materiałów stanowiła w roku 2008 około 75% sprzedaży ogółem. Pozostałe 25% sprzedaży stanowi przychód ze sprzedaży produktów, jego udział wzrósł w sprzedaży ogółem w odniesieniu do roku 2007 o 7% (wówczas stanowił około 18%).

WYSZCZEGÓLNIENIE	2008 (w tys. PLN)	2007 (w tys. PLN)	Dynamika
przychody ze sprzedaży produktów	32 384	23 906	135,5%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	99 069	110 211	89,9%
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM</b>	<b>131 453</b>	<b>134 117</b>	<b>98,0%</b>

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi instalowania okablowania strukturalnego (30,0%), usługi w zakresie oprogramowania (19,9%), usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego (19,1%) oraz usługi instalowania komputerów i innego sprzętu informatycznego (15,3%).



Spółka konsekwentnie realizuje plany dotyczące rozwoju produkcji oprogramowania, usług wdrożeniowych i serwisowych związanych z oprogramowaniem oraz usług w zakresie integracji. Działania te będą kontynuowane w kolejnych latach.

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>2008 (w tys. PLN)</b>	<b>2007 (w tys. PLN)</b>	<b>Dynamika</b>
- usługi instalowania komputerów i innego sprzętu informatycznego	4 952	3 172	156,1%
- budowlane roboty instalacyjne okablowania strukturalnego	9 720	4 114	236,3%
- usługi pośrednictwa w sprzedaży sprzętu komputerowego	353	168	209,9%
- usługi transportu lądowego pozostałe	10	0	-
- usługi w zakresie wynajmowania nieruchomości	141	489	28,9%
- usługi dzierżawy lub wynajmu sprzętu komputerowego	674	607	111,1%
- usługi w zakresie oprogramowania	6 438	6 200	103,8%
- usługi zarządzania systemami komputerowymi	460	340	135,2%
- usługi konserwacji systemów	738	740	99,8%
- usługi przetwarzania danych	1 360	435	312,7%
- usługi doradztwa w zakresie sprzętu komputerowego	7	636	1,1%
- usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego	6 183	6 031	102,5%
- pozostałe usługi związane z informatyką	379	288	131,6%
- usługi w zakresie szkolnictwa dla dorosłych	38	85	44,5%
- usługi magazynowania towarów	171	172	99,2%
- części i akcesoria do sprzętu komputerowego	5	22	23,1%
- usługi pośrednictwa w sprzedaży pozostałych towarów	707	368	192,2%
- organizowanie kongresów	47	39	120,6%
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM</b>	<b>32 384</b>	<b>23 906</b>	<b>135,5%</b>

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosła w roku 2008 około 89,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spółka w 2008 roku w odniesieniu do roku 2007 osiągnęła mniejsze przychody w zakresie sprzedaży komputerów i urządzeń peryferyjnych, wzrosła natomiast znacznie, o około 50% sprzedaż oprogramowania.

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>2008 (w tys. PLN)</b>	<b>2007 (w tys. PLN)</b>	<b>Dynamika</b>
- sprzedaż hurtowa komputerów i urządzeń peryferyjnych	58 744	82 935	70,8%
- pozostała sprzedaż hurtowa (oprogramowanie)	40 015	26 701	149,9%
- sprzedaż aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej	109	194	56,2%
- sprzedaż pozostałych materiałów	137	330	41,6%
- sprzedaż detaliczna	64	51	125,7%
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM</b>	<b>99 069</b>	<b>110 211</b>	<b>89,9%</b>

## Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

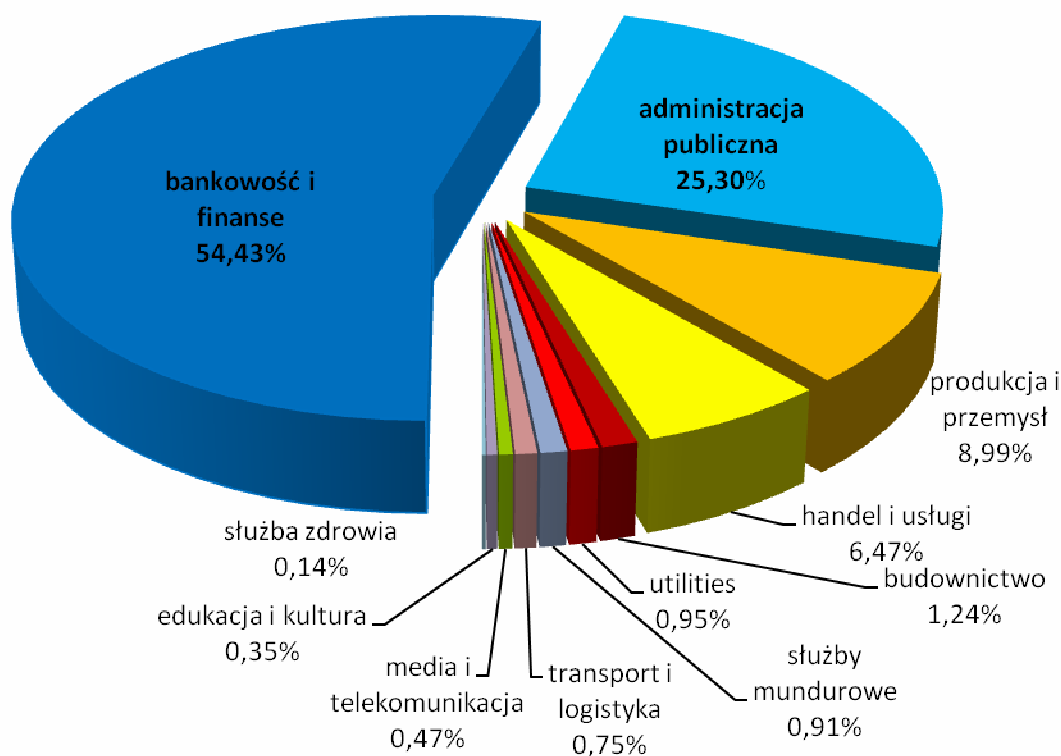
Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>2008 (w tys. PLN)</b>	<b>2007 (w tys. PLN)</b>	<b>Dynamika</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów:</b>	<b>32 384</b>	<b>23 906</b>	<b>135,5%</b>
Kraj	32 384	23 790	136,1%
Eksport	-	116	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:</b>	<b>99 069</b>	<b>110 211</b>	<b>89,9%</b>
Kraj	99 069	110 211	89,9%
Eksport	-	-	-
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>131 453</b>	<b>134 117</b>	<b>98,0%</b>

W 2008 roku Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów tylko na rynku krajowym.

Struktura odbiorców.

<b>ODBIORCY</b>	<b>2008</b>	
	<b>w tys. PLN</b>	<b>%</b>
Grupa BZ WBK	44 652	34,0
Grupa ING	15 387	11,7
Ministerstwo Obrony Narodowej	14 393	10,9
Ministerstwo Edukacji Narodowej	10 527	8,0
Jeronimo Martins Dystrybucja S.A.	5 370	4,1
ALIOR Bank S.A.	2 751	2,1
Sądy	2 648	2,0
Dyrekcja Generalna Lasów Państwowych	2 522	1,9
Pozostali	33 202	25,3
<b>RAZEM</b>	<b>131 453</b>	<b>100,0</b>

**Struktura sprzedaży w 2008 roku wg sektorów sprzedaży****Struktura głównych dostawców Firmy.**

DOSTAWCY	2008	
	w tys. PLN	%
Microsoft Ireland Operations Ltd	29 775	35,2
ABC DATA Sp. z o. o.	7 678	9,1
AB S.A.	5 923	7,0
TECHMEX S.A.	5 730	6,8
S4E S.A.	5 686	6,7
Winuel S.A.	3 912	4,6
DELL COMPUTER POLAND Sp. z o.o.	3 182	3,8
Pozostali	22 727	26,8
<b>RAZEM</b>	<b>84 613</b>	<b>100,0</b>

Spółka nie jest w znaczący sposób uzależniona od dostawców. W szczególności towary i produkty nabywane przez Spółkę od dostawców, z którymi obroty sięgają blisko 10% wartości dostaw ogółem, mogą być nabywane na zbliżonych warunkach handlowych od alternatywnych dystrybutorów.

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

### **Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta**

- 27 marca 2008 r. Spółka uzyskała zamówienie od Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. z siedzibą w Kostrzynie. Przedmiotem zamówienia jest dostawa rozwiązań informatycznych. Łączna wartość zamówienia wynosi netto 5,2 mln PLN.
- 17 kwietnia 2008 r. Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu, Winuel S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Bull Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, występując łącznie, zawarły umowę z Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach. Przedmiotem umowy jest realizacja przez Talex S.A., Winuel S.A. oraz Bull Polska Sp. z o.o. dostaw rozwiązań informatycznych o łącznej wartości netto wynoszącej 38,9 mln PLN.
- 26 maja 2008 r. Spółka zawarła umowę Ministrem Obrony Narodowej działającym przez Departament Zaopatrywania Sił Zbrojnych. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania o łącznej wartości netto wynoszącej 7,2 mln PLN.
- 17 czerwca 2008 r. Spółka uzyskała zamówienie na dostawę rozwiązań i usług informatycznych od jednej z instytucji finansowych. Łączna wartość zamówienia wynosi netto 3 mln PLN.
- 30 czerwca 2008 r. Spółka podpisała aneks do jednego z tzw. pakietów roboczych, stanowiącego załącznik do umowy ramowej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu z dnia 8 maja 2001 roku, którego przedmiotem jest świadczenie usług serwisowych w zakresie sprzętu i oprogramowania we wszystkich oddziałach Banku Zachodniego WBK S.A. Wynagrodzenie należne Spółce z tytułu realizacji pakietu roboczego uzależnione jest od rzeczywistej liczby urządzeń objętych serwisem, uaktualnianej w cyklu miesięcznym. Szacowana łączna wartość świadczeń wynikających z przedmiotowego pakietu roboczego na okres 5 lat wynosi netto 18.320 tys. PLN.
- 1 lipca 2008 r. Spółka zawarła umowę z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług polegających na budowie, rozbudowie i/lub przebudowie sieci teleinformatycznych (LAN) we wskazanych jednostkach organizacyjnych PZU S.A. i PZU na Życie S.A. na terenie całego kraju. Łączna, szacunkowa wartość usług świadczonych w okresie 3 lat (wartość umowy) wynosi brutto 8 mln PLN.
- 14 lipca 2008 r. Spółka powzięła wiadomość o zawarciu umowy z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych. Szacunkowa wartość umowy wynosi netto 2,4 mln PLN.
- 30 września 2008 r. Spółka zawarła umowę Ministrem Obrony Narodowej działającym przez Departament Zaopatrywania Sił Zbrojnych. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania o łącznej wartości brutto wynoszącej 3,1 mln PLN.
- 21 listopada 2008 r. Spółka zawarła umowę z WASKO S.A. z siedzibą w Gliwicach. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych o wartości netto 4,9 mln PLN.
- 3 grudnia 2008 r. Spółka zawarła umowę z Netia S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych oraz świadczenie usług wsparcia technicznego przez okres 4 lat. Łączna wartość umowy wynosi netto 2,2 mln PLN.
- 9 grudnia 2008 r. Spółka zawarła umowę Ministrem Obrony Narodowej działającym przez Departament Zaopatrywania Sił Zbrojnych. Przedmiotem umowy jest dostawa oprogramowania o łącznej wartości netto 4,6 mln PLN.
- 31 grudnia 2008 r. Spółka otrzymała zamówienie od Copi S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zamówienia jest dostawa rozwiązań informatycznych o łącznej wartości netto 9,6 mln PLN.
- W IV kwartale 2008 roku Spółka uzyskała szereg zamówień od Banku Zachodniego S.A. na dostawy rozwiązań informatycznych o łącznych wartościach przekraczających kryterium umowy znaczącej. O zamówieniach tych Spółka informowała w raportach bieżących 26/2008, 28/2008, 1/2009.

W opisywanym okresie (2008 r.) miała miejsce kontynuacja realizacji umów na usługi serwisowe i outsourcingowe z m.in. Dyrekcją Generalnych Lasów Państwowych, Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu. Ponadto Spółka zawarła szereg umów na dostawę sprzętu, oprogramowania i rozwiązań informatycznych.

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

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte w 2008 roku między jej akcjonariuszami.

### **Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta**

Spółka nie posiada powiązań organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami.

### **Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała transakcji z podmiotami powiązanymi.

### **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 przetargowych, dobrego wykonania umów i rękojmi oraz poręczeń zabezpieczających płatności w kwocie 2.700 tys. PLN. Zobowiązania te zabezpieczone są hipoteką kaucyjną na budynku będącym siedzibą Spółki (szczegółowa informacja o ustanowionym zabezpieczeniu poniżej) oraz portfelem papierów wartościowych.

24 czerwca 2008 r. Spółka dokonała aktem notarialnym ustanowienia hipoteki kaucyjnej, do kwoty w wysokości 7 mln PLN, na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Hipoteka została ustanowiona na nieruchomości stanowiącej własność Spółki, wpisanej do księgi wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, Wydział V Ksiąg Wieczystych, KW nr P01P/00137.699/9. Nieruchomość tę stanowi działka gruntu o powierzchni 14.744,00 m<sup>2</sup>, zabudowana budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 2.445,80 m<sup>2</sup>. Wartość nieruchomości, zapisana w księgach rachunkowych Spółki na dzień 31.12.2008 roku, wynosiła netto 8,9 mln PLN.

### **Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji**

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy na rok 2008.

## **Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

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

Spółka na bieżąco wywiązuje się z zaciąganych zobowiązań. Wskaźniki płynności TALEX S.A. potwierdzają zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Wskaźnik bieżącej płynności na dzień bilansowy wyniósł 1,62, a wskaźnik szybkiej płynności kształtował się na poziomie 1,54.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 31.12.2008 r. wyniósł on 74,7%.

## **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Plany inwestycyjne Spółki zostały zaprezentowane w rozdziale „Perspektywy rozwoju emitenta”.

Główne założenia strategii na rok 2009 to intensyfikacja działań związanych ze sprzedażą usług Spółki ze szczególnym uwzględnieniem oprogramowania własnego oraz usług wdrożeniowych w zakresie technologii informatycznych, a także outsourcingu usług informatycznych.

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

Analiza bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz analiza sytuacji przedsiębiorstwa oparta na podstawowych wskaźnikach finansowych pozwalają na pozytywną ocenę efektywności i sprawności działania Spółki. Przedsiębiorstwo dodatkowo jest wiarygodne dla banków, w przypadku ewentualnej potrzeby zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego.

Pozytywną ocenę możliwości realizacji planowanych zamierzeń potwierdza także niski poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia na dzień bilansowy.

## **Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy**

W minionym roku 2008, pomimo widocznego kryzysu na rynkach finansowych, Klienci Spółki kontynuowali inwestycje w technologie informatyczne. Dobre wyniki za 2008 rok Talex zawdzięcza między innymi zrealizowanym w tym okresie kontraktom z Ministerstwem Obrony Narodowej, z Ministerstwem Edukacji Narodowej oraz kontraktom ze stałymi klientami Spółki.

## **Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz perspektywy rozwoju działalności emitenta**

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

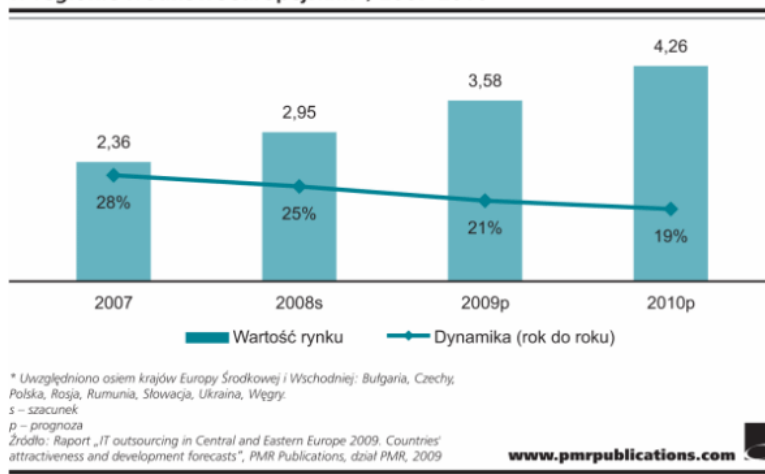
Ekspertom odpowiedzialnym za informatykę w polskich firmach towarzyszy niepewność wynikająca z sygnałów kryzysowych dochodzących w ciągu ostatniego okresu. Pomimo to ponad 60% osób deklaruje, że kryzys nie wpłynie na poziom inwestycji w informatykę. Świadczy to o wysokim poziomie świadomości menedżerów, którzy traktują IT jako

niezbędny element budowania przewagi konkurencyjnej w sytuacji zmian i konieczności adaptacji firmy do nowych warunków gry rynkowej.

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

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

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



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

Według prognoz PMR, w kolejnych dwóch latach dynamika rynku będzie spadać, jednak średnioroczny prognozowany wzrost ok. 20%, niemal dwukrotnie przekracza przewidywaną w tym samym okresie dynamikę całego rynku IT. Paradoksalnie rynek outsourcingu IT może rozwijać się mimo, a nawet dzięki kryzysowi. Kluczowe znaczenie dla rozwoju rynku outsourcingu IT w latach 2008-2010 będą mieć firmy z sektora bankowo-finansowego, operatorzy telekomunikacyjni oraz dostawcy IT. Zwiększonego popytu na outsourcing dotyczący IT należy się również spodziewać ze strony przedsiębiorstw z sektora handlu detalicznego, przemysłowego oraz utilities (energetyka,

ciepłownictwo, gazownictwo, przedsiębiorstwa wodno-kanalizacyjne). W przypadku tej ostatniej kategorii, dostawcy IT uważają, że fundusze unijne mogą mieć istotne znaczenie i minimalizować skutki kryzysu ekonomicznego.

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

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

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

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

#### Nakłady na rzeczowy majątek trwały spółki w roku 2008

W roku 2008 spółka łącznie wydatkowała na rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne 1 299 tys. PLN.

Główne kierunki wydatków na rzeczowy majątek trwały Spółki w roku 2008:

<b>Tytuł</b>	<b>Kwota (w tys. PLN)</b>
Serwerownia	166
Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn	941
Zakupy środków transportowych	6
Zakupy pozostałych środków trwałych	109
Wartości niematerialne i prawne	77
<b>RAZEM</b>	<b>1 299</b>

Nakłady na majątek trwały to przede wszystkim nakłady na zakup urządzeń technicznych i maszyn. Stanowią one blisko 72,4% wydatków na środki trwałe w budowie w roku 2008. W minionym roku Spółka w dalszym ciągu realizowała plany poniesienia nakładów na odnowienie eksploatowanej floty samochodowej oraz na odnowienie i uzupełnienie, niezbędnego do świadczenia usług informatycznych, wyposażenia technicznego.



### Zamierzenia zwiększenia i utrzymania rzeczowych zasobów trwałych na rok 2009

Nakłady na rzeczowy majątek trwały Spółki w roku 2009 związane będą przede wszystkim z dalszą rozbudową Data Center, a w szczególności z kolejnymi nakładami na wyposażenie nowego obiektu centrum komputerowego w niezbędną infrastrukturę informatyczną, co znacząco zwiększy potencjał Spółki w zakresie usług związanych z outsourcingiem.

Na rok 2009 zaplanowano kolejne nakłady na odnowienie i uzupełnienie, niezbędnego do świadczenia usług informatycznych, wyposażenia technicznego.

Spółka planuje przeznaczyć na środki trwałe w roku 2009 kwotę 4 650 tys. PLN

Wyszczególnienie:

- |   |                |
|---|----------------|
| • Urządzenia techniczne i sprzęt komputerowy: | 2.700 tys. PLN |
| • Rozbudowa Data Center:                      | 1.300 tys. PLN |
| • Wartości niematerialne i prawne:            | 550 tys. PLN   |
| • Pozostałe środki trwałe:                    | 100 tys. PLN   |

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

W 2008 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

### **Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających**

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

### **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.

### **Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta**

Informacja została zamieszczona w dokumencie „Dodatkowe noty objaśniające do SA-R 2008” w pkt. 10.

## 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 (na dzień 31.12.2008):

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 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
Andrzej Rózga	755.544	25,18	891.544	26,16
Jacek Klauziński	755.544	25,18	891.544	26,16
Janusz Gocałek	755.544	25,18	891.544	26,16

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

Członkowie Zarządu zostali objęci programem opcji menadżerskich wprowadzonym na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 22 kwietnia 2008 roku oraz uchwał Rady Nadzorczej z dnia 28 maja 2008 roku oraz 29 grudnia 2008 roku. W przypadku spełnienia warunków realizacji programu określonych w jego regulaminie, poszczególnym członkom Zarządu zaproponowane zostanie objęcie następującej liczby akcji nowej emisji:

- Janusz Gocałek – 30.000 akcji Spółki,
- Jacek Klauziński – 30.000 akcji Spółki,
- Andrzej Rózga – 30.000 akcji Spółki,
- Rafał Szatek – 20.000 akcji Spółki.

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

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

### **Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

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

29 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Talex S.A. odbytego w dniu 22 kwietnia 2008 r., określiła uczestników programu opcji menadżerskich w drugim okresie rozliczeniowym oraz liczbę akcji przeznaczonych dla uczestników programu. Na potrzeby realizacji drugiego okresu rozliczeniowego programu, po spełnieniu określonych w regulaminie warunków, Spółka wyemituje nie więcej niż 110.000 akcji. Zaproponowana przez Radę Nadzorczą cena emisyjna akcji emitowanych w ramach drugiego okresu rozliczeniowego wynosi 1 PLN za akcję.

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

Ograniczeniu przenoszenia prawa własności podlegają wyłącznie akcje Spółki serii A, 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 stosowaniu przez emitenta zasad ładu korporacyjnego**

Informacja została zamieszczona w dokumencie „Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu w 2008 roku”, który stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania z działalności Spółki.

### **Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 23 czerwca 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze firmy AUDYT DZiM z siedzibą w Kole, ul. Blizna 54, na podmiot, z którym 14 lipca 2008 roku zostały podpisane umowy na przegląd śródroczny sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2008 r. oraz na badanie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2008 r.

Wybrany podmiot jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod nr 2777.

Łączna wartość wynagrodzeń z tytułu wykonania powyższych umów wyniosła netto 21,5 tys. PLN, z czego wypłacono w 2008 roku 6,5 tys. PLN z tytułu przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2008 r. oraz zaliczkę 4,5 tys. PLN z tytułu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2008 r.

W 2008 roku Spółka nie korzystała z usług doradztwa podatkowego.

Poznań, dnia 12 lutego 2009 roku

#### Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Rózga.....

Rafał Szałek.....