



ZAAWANSOWANE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE

***Sprawozdanie z działalności
Talex Spółka Akcyjna
w 2005 roku***

Marzec 2006

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

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowymObroty i zysk spółki w roku 2005

Zysk netto spółki w roku 2005 wyniósł 1 165 tys. PLN przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 112 703 tys. PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2005 (w tys. PLN)	2004 (w tys. PLN)	Dynamika
Zysk brutto ze sprzedaży	11 625	10 189	114,1%
Zysk z działalności operacyjnej	1 413	1 101	128,3%
Zysk brutto	1 629	1 709	95,3%
Zysk netto	1 165	1 264	92,2%

Zysk brutto na sprzedaży oraz zysk na działalności operacyjnej wykazały wzrost w stosunku do roku 2004, mimo obniżenia rentowności brutto na sprzedaży o 3,9%. Wzrost zysku brutto na sprzedaży jest wynikiem dużej dynamiki sprzedaży. Zysk brutto i zysk netto uległy obniżeniu w stosunku do roku 2004. Jest to spowodowane mniejszymi przychodami finansowymi z odsetek od środków pieniężnych oraz wyższymi kosztami finansowymi ze zmniejszenia wartości inwestycji krótkoterminowych oraz ujemnych różnic kursowych. Rentowność zysku netto spadła z 1,76 % w roku 2004 do 1,03% w roku 2005.

Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 26 641 tys. PLN i wzrosła o 8,2% w stosunku do stanu na ostatni dzień roku 2004. Największy wzrost o 303,8% wystąpił w pozycji środki trwałe w budowie.

	AKTYWA	31.12.2005 (w tys. PLN)	31.12.2004 (w tys. PLN)
I	AKTYWA TRWAŁE	24 641	22 775
1.	Wartości niematerialne i prawne	2 395	3 053
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 958	19 640
3.	Należności długoterminowe	155	-
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	133	82

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 30 388 tys. PLN i zmniejszyła się o 3,1% w stosunku do stanu na ostatni dzień roku 2004, co spowodowane jest głównie zmniejszeniem stanu środków pieniężnych.

	AKTYWA	31.12.2005 (w tys. PLN)	31.12.2004 (w tys. PLN)
II	AKTYWA OBROTOWE	30 388	31 362
1.	Zapasy	3 471	2 401
2.	Należności krótkoterminowe	16 559	11 494
3.	Inwestycje krótkoterminowe	9 690	17 226
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	668	241

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na ostatni dzień roku 2005 wyniósł 55,2%.

Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2005	2004
Wskaźniki rentowności		
Rentowność marży brutto	10,31%	14,19%
Rentowność na działalności operacyjnej	1,25%	1,53%
Rentowność zysku brutto	1,45%	2,38%
Rentowność zysku netto	1,03%	1,76%
Rentowność aktywów	2,12%	2,33%
Rentowność kapitałów własnych	2,77%	3,06%
Wskaźniki płynności		
Płynność bieżąca	2,39	2,50
Płynność szybka	2,11	2,30
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	23,57%	23,74%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	-	-
Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterm. rzeczowymi składnikami majątku trwałego	-	-
Wskaźnik efektywności zarządzania		
Wskaźnik rotacji należności w dniach	48,83	50,32
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	17,69	15,24
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	41,88	41,13

Wszystkie wskaźniki rentowności osiągnięte w roku 2005 niższe są od rentowności z roku ubiegłego, co oznacza niższą, niż w ubiegłym roku, dynamikę zysków na poszczególnych poziomach. Rentowność sprzedaży wynosi 1,03, zatem na każde 100,00 PLN przychodów ze sprzedaży przypada 1,03 PLN. zysku netto .

Wskaźniki płynności utrzymują się powyżej wskaźników optymalnych. Określają one zdolność badanej Jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Pomimo obniżenia wartości tych wskaźników w badanym okresie, przekraczają one wielkości wymagane do dobrej oceny kondycji finansowej Jednostki.

Wielkości optymalne wynoszą:

- a) dla wskaźnika płynności I – 1,2 do 1,8
- b) dla wskaźnika płynności II – 0,8 – 1,00

Spółka posiada zatem pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w roku 2005 ukształtował się na poziomie 23,57% i był o około 0,17 punkt procentowy niższy od wskaźnika z roku ubiegłego. Pomimo, że wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, utrzymał się on na podobnym optymalnym poziomie.

Na ostatni dzień 2005 roku nie występuje zadłużenie długoterminowe stąd brak za ten rok wskaźnika zadłużenia długoterminowego oraz wskaźnika pokrycia zobowiązań długoterminowych rzeczowymi składnikami majątku trwałego.

Wskaźnik rotacji należności spadł w stosunku do roku poprzedniego i w 2005 roku wynosił około 49 dni. Jest to poprawna wielkość tego wskaźnika, świadcząca o braku zagrożeń powstania zatorów płatniczych.

Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł nieznacznie w stosunku do roku ubiegłego, o około 0,5 dnia. Podobnie jak w przypadku wskaźnika rotacji należności przyjmuje się, że wskaźnik ten nie powinien być wyższy niż 2 miesiące, w 2005 roku udało się osiągnąć poziom około 42 dni.

Wskaźnik rotacji zapasów podobnie jak wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł nieznacznie w stosunku do roku ubiegłego. Wielkość tego wskaźnika jest uzależniona od rodzaju prowadzonej działalności oraz od rodzaju zawieranych umów, stąd niewielkie zmiany w obszarze zapasów Spółki.

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

Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosił 42 059 tys. PLN w tym:

- | | |
|-------------------------------------|-----------------|
| • kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) | 3 000 tys. PLN |
| • kapitał zapasowy | 37 894 tys. PLN |
| • zysk netto za rok 2005 | 1 165 tys. PLN |

Sytuacja płatnicza spółki w roku 2005 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 grudnia 2005 r. 6 304 tys. PLN.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 31.12.2005 wynosi 12 732 tys. PLN. Stanowią one 30,3% kapitałów własnych, co świadczy o bezpiecznym poziomie zadłużenia spółki. Spółka na dzień 31.12.2005 r. nie korzystała z kredytów bankowych.

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

W roku 2005 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 została w akcjach Spółek giełdowych.

Na koniec roku 2005 Spółka posiadała 3 160 tys. PLN ulokowane w obligacjach Skarbu Państwa i 226 tys. PLN w akcjach Spółek giełdowych.

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 trwale umożliwiają pozyskanie kredytu w banku finansującym Firmę.

Informacje o nabywaniu akcji własnych

W 2005 roku Spółka nie posiadała, ani też nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych.

Oddziały Spółki

Aktualnie Spółka posiada pięć oddziałów terenowych:

- Oddział w Gdyni przy ulicy Sportowej 8;
- Oddział w Zielonej Górze przy ulicy Łużyckiej 17;
- Oddział we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 51-53;
- Oddział w Katowicach przy ulicy Uniwersyteckiej 13;
- Oddział w Warszawie przy ulicy Iłżeckiej 26.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut obcych względem złotego jest niewielkie, gdyż płatności w walutach obcych stanowią tylko 6 % wszystkich płatności spółki i terminy zapłaty za dostawy nie przekraczają jednego miesiąca. Spółka nie korzysta w związku z tym z usług jednostek finansujących zabezpieczających ryzyko kursowe.

Ryzyko związane z obrotem papierami wartościowymi jest minimalne. Spółka zawarła umowę z WBK AIB Asset Management SA o zarządzaniu pakietem papierów wartościowych w imieniu Spółki. Warunki umowy uprawniają do lokowania środków Spółki w papiery o niskim stopniu ryzyka, takich jak obligacje i bony skarbowe.

Zatrudnienie w spółce

Na koniec 2005 roku Spółka zatrudniała 184 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w roku 2005 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 179,93 i był wyższy o 8,72 etatu od średniego zatrudnienia w roku poprzednim.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą.

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

obniżaniem cen. Taki rozwój wypadków miałby istotny wpływ na rentowność sprzedaży, a w dłuższym okresie również na płynność przedsiębiorstw w branży.

Ryzyko konkurencji.

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców.

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych klientów.

Strategia działalności handlowej Spółki zakłada, że znaczna część jej działalności będzie oparta na stałej, wieloletniej i kompleksowej obsłudze w zakresie informatyki, dużych podmiotów gospodarczych. Ze strategią tą, oprócz wielu niewątpliwych zalet, wiąże się ryzyko, że utrata niektórych znaczących klientów może oznaczać dla Spółki okresowe zmniejszenie przychodów a nawet konieczność restrukturyzacji niektórych rodzajów działalności. Spółka stara się przeciwdziałać temu ryzyku przez działania prowadzące do zwiększenia liczby klientów kluczowych oraz przez generowanie części przychodów ze współpracy z wieloma mniejszymi kontrahentami. Dzięki tej polityce, udział w sprzedaży do największego, w poprzednich latach, odbiorcy Spółki zmniejszył się z ponad 30% sprzedaży ogółem w 2004 roku do około 20% w 2005 roku (przy zbliżonych obrotach w porównywalnym okresie).

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 2005 80,9% sprzedaży ogółem. Dynamika tej grupy sprzedaży wyniosła 183,3%. Pozostałe 19,1% sprzedaży stanowi przychód ze sprzedaży produktów i usług, których dynamika w 2005 roku wyniosła 97,5%.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2005 (w tys. PLN)	2004 (w tys. PLN)	Dynamika
przychody ze sprzedaży produktów	21 471	22 015	97,5%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	91 232	49 778	183,3%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM	112 703	71 793	157,0%

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego (33,4%), usługi instalowania komputerów i innego sprzętu informatycznego (22,6%), usługi w zakresie oprogramowania (18,0 %) oraz usługi instalowania okablowania strukturalnego 11,4%. Przychody z tytułu usług w zakresie oprogramowania wzrosły o 34,5% w stosunku do roku ubiegłego. Duży wzrost wystąpił w usługach zarządzania systemami komputerowymi o 120,6%. W kolejnych latach Spółka rozwijać będzie sprzedaż usług w zakresie oprogramowania, szeroko pojętego serwisu aplikacji oraz urządzeń informatycznych, a także usług instalacji i konfiguracji sprzętu informatycznego.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2005 (w tys. PLN)	2004 (w tys. PLN)	Dynamika
- usługi instalowania komputerów i innego sprzętu informatycznego	4 861	4 219	115,2%
- budowlane roboty instalacyjne okablowania strukturalnego	2 445	2 218	110,2%
- usługi pośrednictwa w sprzedaży sprzętu komputerowego	233	14	1677,6%
- usługi transportu lądowego pozostałe	10	1	1783,6%
- usługi w zakresie wynajmowania nieruchomości	342	553	61,8%
- usługi dzierżawy lub wynajmu sprzętu komputerowego	382	463	82,5%

- usługi w zakresie oprogramowania	3 875	2 882	134,5%
- usługi zarządzania systemami komputerowymi	879	398	220,6%
- usługi konserwacji systemów	476	393	121,1%
- usługi przetwarzania danych i zarządzania systemami komputerowymi	121	82	147,6%
- usługi doradztwa w zakresie sprzętu komputerowego	66	35	186,2%
- usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego	7 169	9 979	71,8%
- pozostałe usługi związane z informatyką	135	240	56,4%
- usługi w zakresie szkolnictwa dla dorosłych	34	217	15,4%
- usługi magazynowania towarów	156	171	91,4%
- części i akcesoria do sprzętu komputerowego	15	16	90,2%
- usługi pośrednictwa w sprzedaży pozostałych towarów	186	99	188,1%
- organizowanie kongresów	86	35	242,3%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM	21 471	22 015	97,5%

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosła w roku 2005 183,3% w stosunku do roku poprzedniego.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2005 (w tys. PLN)	2004 (w tys. PLN)	Dynamika
- sprzedaż hurtowa komputerów i urządzeń peryferyjnych	79 620	36 215	219,9%
- pozostała sprzedaż hurtowa (oprogramowanie)	11 056	12 954	85,4%
- sprzedaż aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej	189	386	49,0%
- sprzedaż pozostałych materiałów	99	165	60,0%
- sprzedaż detaliczna	268	58	464,6%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM	91 232	49 778	183,3%

Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W roku 2005 Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów głównie na rynku krajowym. Sprzedaż na export wyniosła 25 tys. PLN i dotyczyła sprzedaży usług.

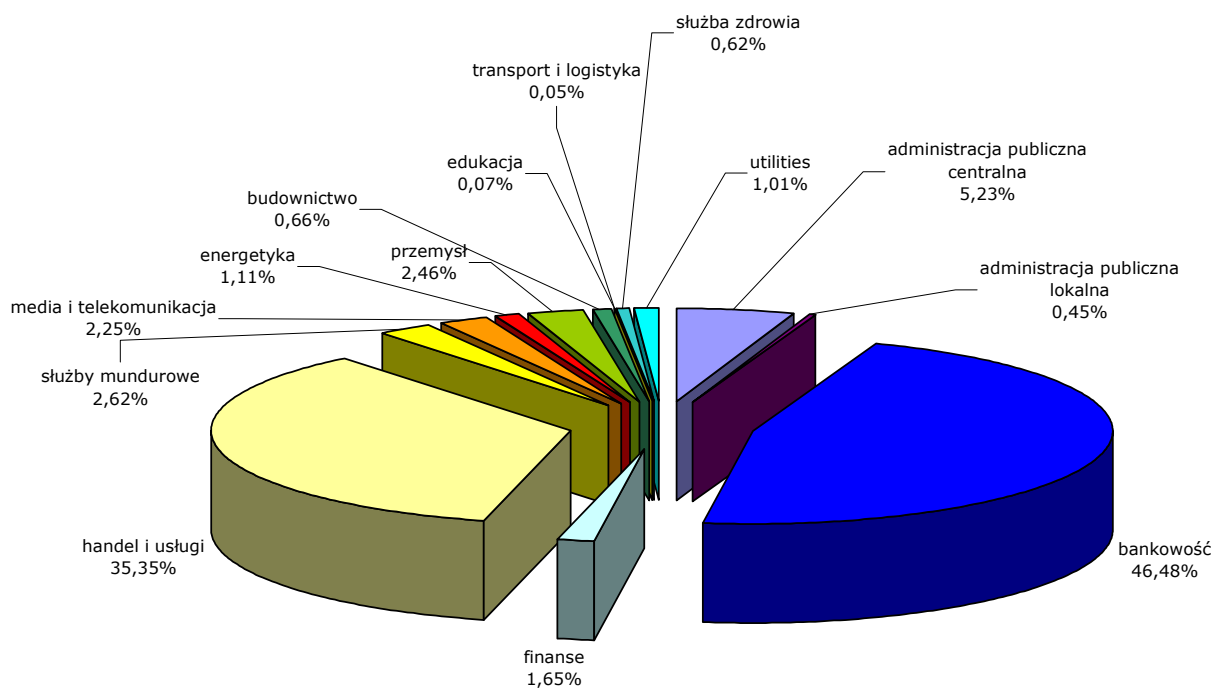
Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2005 (w tys. PLN)	2004 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	21 471	22 015	97,5%
Kraj	21 446	22 015	97,4%
Eksport	25	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:	91 232	49 778	183,3%
Kraj	91 232	49 778	183,3%
Eksport	-	-	-
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	112 703	71 793	157,0%

Najwięksi odbiorcy Spółki.

ODBIORCY	2005		2004	
	w tys. PLN	%	w tys. PLN	%
ING Bank Śląski S.A.	23 835	21,15	-	-
Grupa BZ WBK	22 708	20,14	24 371	33,95
IBM Polska Sp. z o.o.	16 303	14,47	590	0,82
Pozostali	49 857	44,24	46 832	65,23
RAZEM	112 703	100,00	71 793	100,00

Struktura przychodów wg rynków zbytu w 2005 roku



Główni dostawcy Spółki.

DOSTAWCY	2005		2004	
	w tys. PLN	%	w tys. PLN	%
ABC DATA Sp. z o. o.	18 816	24,32	4 482	9,08
Hewlett Packard Polska Sp. z o.o.	14 484	18,72	4 655	9,43
Microsoft Ireland Operations Ltd	6 743	8,72	7 015	14,22
TECHMEX S.A.	6 315	8,16	6 493	13,16
AVNET Sp. z o.o.	5 600	7,24	1 519	3,08
IBM Polska Sp. z o.o.	2 483	3,21	-	-
ARAM Sp. z o.o.	2 317	2,99	-	-
FUJITSU SIEMENS COMPUTERS Sp. z o.o.	2 069	2,68	300	0,61
KOMA Spółka Akcyjna	-	-	6 917	14,02
Pozostali	18 530	23,95	17 963	36,40
RAZEM	77 357	100,00	49 344	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 marca 2005 r. - Spółka podpisała aneks do umowy z ING Bank Śląski S.A. w Katowicach zawartej w dniu 29 października 2004 roku (Raport bieżący nr 22/2004). Na mocy podpisanego aneksu rozszerzony został zakres przedmiotu umowy oraz zwiększone zostało należne Spółce wynagrodzenie. Szacunkowa wartość wynagrodzenia, określona w euro oraz złotych polskich, stanowi równowartość kwoty 21,4 mln złotych polskich. Inne istotne warunki umowy nie zostały zmienione.
- 21 czerwca 2005 r. - Spółka zawarła umowę z IBM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych. Wartość netto umowy wynosi 16,1 mln PLN.
- 29 lipca 2005 - Spółka podpisała aneks do jednego z tzw. pakietów roboczych, stanowiących 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. (Raporty bieżące nr 23/2001 oraz 21/2004).

Postanowienia podpisanego w dniu 29 lipca 2005 roku aneksu dotyczą aktualizacji stawek jednostkowych za usługi serwisowe świadczone w ramach w/w pakietu roboczego. Aneks zawiera także, wiążące obie strony umowy, postanowienie o utrzymaniu wynegocjowanych stawek przez okres co najmniej jednego roku. Wynagrodzenie należne Spółce z tytułu realizacji pakietu roboczego uzależnione jest od rzeczywistej liczby urządzeń objętych serwisem, uaktualnianej w cyklu miesięcznym. Szacowana łączna wartość brutto świadczeń wynikających z przedmiotowego pakietu roboczego na okres 5 lat wynosi 9.360 tys. złotych polskich.

- listopad 2005 - Spółka zawarła 3 umowy z Rządem Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej, reprezentowany przez działającą w jego imieniu Fundację Fundusz Współpracy, Jednostkę Finansującą

- Kontraktującą z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umów jest dostawa rozwiązań informatycznych. Umowy realizowane są w ramach programu pomocy Unii Europejskiej dla Rządu Rzeczypospolitej Polskiej. Łączna wartość netto powyższych umów, wyrażona w euro, stanowi równowartość kwoty 6,4 mln złotych polskich.

- grudzień 2005 – Spółka poinformowała, że w okresie 12 miesięcy zawarła umowy z NTT System sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej. Łączna wartość netto zawartych umów wynosi 4,4 mln PLN.

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte w 2005 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 dobrego wykonania umów i poręczeń zabezpieczających płatności w kwocie 3.888 tys. PLN. Zobowiązania te zabezpieczone są hipoteką kaucyjną na budynku będącym siedzibą Spółki oraz portfelem papierów wartościowych.

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 2005.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Spółka na bieżąco wywiązuje się z zaciąganych zobowiązań. Wskaźniki płynności TALEX S.A. potwierdzają zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Spółka od wielu lat osiąga wysoki poziom płynności finansowej, wskaźnik bieżącej płynności na dzień bilansowy wyniósł 2,39, a wskaźnik szybkiej płynności kształtował się na poziomie 2,11.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 31.12.2005 r. wyniósł on 55,22%.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Plany inwestycyjne Spółki zostały zaprezentowane w rozdziale dotyczącym perspektyw rozwoju Spółki.

Planowane inwestycje przedsiębiorstwa związane są przede wszystkim z rozbudową Data Center. Inwestycje te 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 ocenie Spółki w 2005 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

Istotnym, z racji wielkości kontraktu, czynnikiem mającym wpływ na osiągnięty w 2005 roku wynik finansowy była realizacja kontraktu z ING Bank Śląski S.A., o wartości 21,4 mln PLN, na przygotowanie i przeprowadzenie wdrożenia środowiska informatycznego we wszystkich oddziałach ING Bank Śląski S.A.

W minionym roku Spółka uzyskała certyfikat zgodności z wymogami normy Bezpieczeństwa Zarządzania Informacją BS 7799:2002 opracowanej przez British Standards Institute. Uzyskując certyfikację BS 7799 Spółka dołączyła do elitarnego grona firm posiadających, będące światowym standardem, potwierdzenie identyfikujące Spółkę jako bezpiecznego dostawcę usług oraz bezpiecznego partnera handlowego.

Jednocześnie Spółka ponownie uzyskała certyfikat potwierdzający zgodność stosowanego przez Spółkę Systemu Zarządzania Jakością z wymogami normy ISO 9001:2000. Nowo uzyskane certyfikaty obejmują działalność Spółki w zakresie "projektowania, produkcji, dostarczania i integracji rozwiązań i technologii informatycznych, usług serwisowych, produkcji oprogramowania, outsourcingu w zakresie usług informatycznych oraz masowych wdrożeń systemów informatycznych".

W 2005 r. Spółka rozpoczęła współpracę z kolejnym dużym klientem z sektora finansowego – Bankiem Millennium S.A. W omawianym okresie Spółka realizowała dla oddziałów banku usługi związane z migracją systemów informatycznych banku do nowej platformy systemowej. Podobne usługi na potrzeby centrali banku Spółka realizować będzie w 2006 roku.

Spółka pozyskała kilku nowych partnerów handlowych, uzyskując między innymi status „Autoryzowanego Partnera Handlowego firmy Lenovo Polska”.

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

Istotnym zewnętrznym czynnikiem dla rozwoju przedsiębiorstwa jest koniunktura rynku informatycznego w Polsce. Rynek ten uzależniony jest od wzrostu gospodarczego kraju.

Rok 2005 przyniósł kontynuację dobrych trendów gospodarczych, rozpoczętych jeszcze w poprzednich latach. Oznacza to m.in. wyższy wzrost PKB, rosnący eksport i konsumpcję wewnętrzną. Korzystna sytuacja makroekonomiczna sprzyja wzrostowi zamożności społeczeństwa i przedsiębiorstw, co z kolei powoduje większe zainteresowanie różnymi formami inwestowania. Wzrastają także oczekiwania innowacji ze strony klientów w zakresie rozwiązań informatycznych. Tym samym wśród najważniejszych tendencji na rynku IT można wymienić zwiększający się popyt na

rozbudowę systemów informatycznych oraz rosnącym zainteresowaniem przedsiębiorstw w outsourcingu usług związanych z technologiami informatycznymi.

Outsourcing obecny jest na naszym rynku od paru lat, ale śmiało można stwierdzić, że rozkwit tych usług dopiero się rozpoczyna. Obecnie firmy europejskie zlecają na zewnątrz średnio około 2% operacji IT. Planują one do roku 2008 zwiększyć udział outsourcingu do 5%, wówczas około 47% firm będzie korzystało z usług partnera zewnętrznego.

W roku 2006 Spółka planuje skoncentrować 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 związku z tymi planami, Spółka rozpoczęła w 2005 roku budowę nowego obiektu, który pełnić będzie rolę centrum komputerowego („Data Center”).

Nakłady na rzeczowy majątek trwały w roku 2005

W roku 2005 spółka łącznie wydatkowała na rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne 5 243 tys. PLN.

Główne kierunki wydatków na rzeczowy majątek trwały Spółki w roku 2005:

Tytuł	Kwota (w tys. PLN)
Budynek techniczno-biurowy serwerowni	3 382
Linie energetyczne kablowe	53
Stacje transformatorowe	441
Mieszkanie w Warszawie z działką	383
Modernizacja budynku biurowego	48
Zakupy urządzeń technicznych i maszyn	500
Zakupy środków transportowych	337
Zakupy pozostałych środków trwałych	41
Wartości niematerialne i prawne	58
RAZEM	5 243

Nakłady na majątek trwały to przede wszystkim nakłady w budynki i budowlę. Stanowią one 82,1% wydatków na środki trwałe w budowie w roku 2005.

Zamierzenia zwiększania i utrzymania rzeczowych zasobów trwałych na rok 2006

Nakłady na rzeczowy majątek trwały Spółki w roku 2006 związane będą przede wszystkim z rozbudową Data Center, a w szczególności z wyposażaniem nowego obiektu centrum komputerowego w niezbędną infrastrukturę informatyczną. Rozbudowa Data Center znacząco zwiększy potencjał Spółki w zakresie usług związanych z outsourcingiem.

Na rok 2006 zaplanowano również nakłady na odnowienie eksploatowanej floty samochodowej oraz na odnowienie i uzupełnienie, niezbędnego do świadczenia usług informatycznych, wyposażenia technicznego.

Spółka TALEX SA planuje przeznaczyć na środki trwałe w roku 2006 kwotę 3.300 tys. PLN

Wyszczególnienie:

- Rozbudowa Data Center: 1.800 tys. PLN

• Urządzenia techniczne i sprzęt komputerowy:	700 tys. PLN
• Środki transportowe:	600 tys. PLN
• Pozostałe środki trwałe:	180 tys. PLN
• Wartości niematerialne i prawne:	20 tys. PLN

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W 2005 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 2005 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.

Kompetencja powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Szczegółowe zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących Spółkę określone są w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej. Osoby zarządzające Spółką nie posiadają szczególnych uprawnień, w tym do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

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 2005” 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:

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

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

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział (%) 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

Zarządowi Spółki nie są znane jakiejkolwiek umowy mogące skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

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

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

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie emitowała akcji pracowniczych.

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

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

Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 4 sierpnia 2005 r. Spółka zawarła umowę o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 30 czerwca 2005 r. W dniu 8 września 2005 r. Spółka zawarła umowę o dokonanie badania sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. Obydwie umowy zostały zawarte z „Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci” Spółka Partnerska w Poznaniu.

Łączna wartość wynagrodzeń należnych lub wypłaconych w 2005 r. z tytułu wykonania umów dotyczących przeglądu i badania sprawozdań finansowych wyniosła netto 19 tys. PLN.

W 2005 roku Spółka nie posiadała innych, niż wymienione powyżej, zobowiązań finansowych wynikających z umów z podmiotami uprawnionymi do badań sprawozdań finansowych.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2004 roku z tytułu umów o dokonanie przeglądu i badania sprawozdań finansowych wyniosła netto 28 tys. PLN. Różnica w kwotach wynagrodzeń w latach 2004 i 2005 wynika z faktu, że w roku 2004 r. Spółka zlecała dodatkowo dokonywanie przeglądu i badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W 2004 roku Spółka nie posiadała innych, niż wymienione powyżej, zobowiązań finansowych wynikających z umów z podmiotami uprawnionymi do badań sprawozdań finansowych.

Poznań, dnia 2 marca 2006 roku

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Rózga.....