



ZAAWANSOWANE TECHNOLOGIE INFORMATYCZNE

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

Wrzesień 2007

Profil działalności Spółki

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

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

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

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

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

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

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

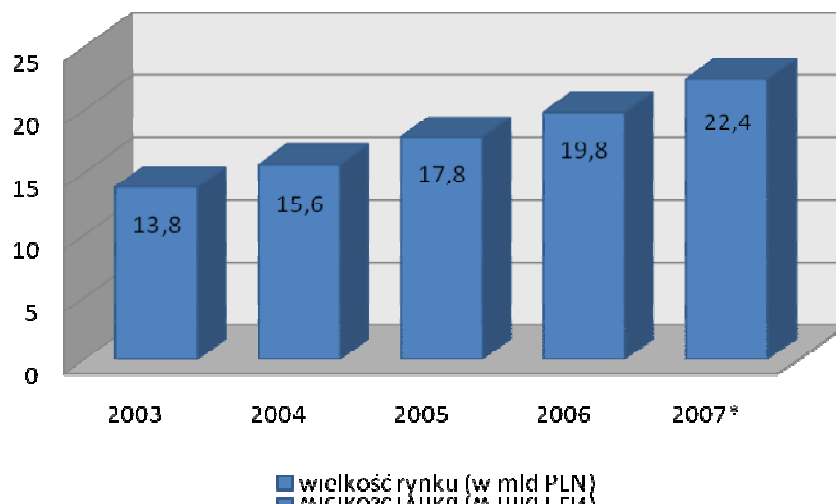
Produkty naszych programistów wykorzystywane są w instytucjach finansowych, przedsiębiorstwach państwowych oraz dużych firmach przemysłowych.

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

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

Rynek IT w Polsce oraz perspektywy rozwoju Spółki

Według raportu "Rynek IT w Polsce 2007-2010" wydanego przez firmę analityczną PMR, polski rynek informatyczny osiągnął w 2006 roku wartość 19,8 mld PLN. Po raz czwarty z rzędu dynamika rynku była dwucyfrowa – wyniosła 12,4%. W kolejnych latach pozytywny trend się utrzyma. Polski rynek IT znajduje się w długoterminowym trendzie wzrostowym, a rozwój rynku ma charakter stabilny i trwały.



* prognoza

Źródło: PMR, Raport „Rynek IT w Polsce w latach 2007-2010”

Najważniejszym czynnikiem, który będzie decydował o dynamice rynku informatycznego w Polsce w najbliższym czasie, pozostanie ogólna sytuacja makroekonomiczna, a zwłaszcza tempo wzrostu PKB i nakładów inwestycyjnych w gospodarce. Jak pokazują prognozy PMR, w latach 2006-2008 średnioroczna dynamika PKB wyniesie 4,5%, natomiast dynamika nakładów inwestycyjnych w gospodarce przekroczy poziom 9%.

Kolejnym czynnikiem, który w opinii większości firm informatycznych w Polsce najbardziej pozytywnie wpływa na rozwój rynku IT w kraju jest poprawa sytuacji gospodarczej. Ponadto firmy IT wskazują także na wykorzystanie funduszy unijnych. Natomiast to, co najbardziej spowalnia rozwój tego rynku, to brak kapitału firm na inwestycje w informatykę, niska świadomość korzyści z inwestycji w IT oraz złe prawo.

W efekcie uczestnicy rynku, chociaż cały czas podkreślają znaczenie ewentualnych kontraktów ze strony administracji publicznej, poświęcają też więcej uwagi innym grupom klientów - głównie sektorowi MŚP.

W najbliższej przyszłości Spółka zamierza nadal koncentrować się na trzech dotychczasowych kierunkach działalności: świadczeniu usług integracyjnych w zakresie technologii informatycznych, outsourcingu usług informatycznych oraz produkcji oprogramowania. Strategia działania Spółki zakłada rozwój szczególnie tych dwóch ostatnich kierunków działania. Znaczącą częścią realizacji projektów integracyjnych są dostawy sprzętu komputerowego co powoduje, z uwagi na spadające marże na sprzedaży towarów, stopniowe zmniejszanie się zysków z tej działalności. Spółka podejmuje wysiłki mające na celu zwiększanie sprzedaży produktów własnych, w szczególności specjalistycznych usług oraz oprogramowania. Zamierzeniom tym sprzyja, dający się zauważyć na rynku, rosnący popyt na rozbudowę systemów informatycznych oraz rosnące zainteresowanie przedsiębiorstw outsourcingiem usług związanych z technologiami informatycznymi.

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

Obroty i wynik finansowy spółki w I półroczu 2007 roku

I półrocze 2007 roku Spółka zamknęła przychodami ze sprzedaży na poziomie 56 893 tys. PLN przy zysku w wysokości 645 tys.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2007 (w tys. PLN)	2006 (w tys. PLN)	I półrocze 2006 (w tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży netto	56 893	81 614	34 429
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 021	10 008	3 693
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	598	242	-1 739
Zysk (strata) brutto	892	596	-1 586
Zysk (strata) netto	645	282	-1 600

Przychody ze sprzedaży w II kwartale bieżącego roku wyniosły 56 893 tys. PLN. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły blisko dwukrotnie z racji realizowanych przez Spółkę umów w badanym okresie sprawozdawczym, tym samym zysk brutto na sprzedaży produktów również był wyższy na koniec II kwartału 2007 aniżeli w analogicznym okresie roku 2006. Spółka zakończyła II kwartał br. zyskiem brutto ze sprzedaży na poziomie o 63% wyższym aniżeli w zeszłym roku, w wysokości 6 021 tys. PLN.

Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła 24 001 tys. PLN i spadła o około 3% w stosunku do stanu na 30 czerwca roku 2006.

	AKTYWA	30.06.2007 (w tys. PLN)	31.12.2006 (w tys. PLN)	30.06.2006 (w tys. PLN)
I	AKTYWA TRWAŁE	24 001	23 842	24 741
1.	Wartości niematerialne i prawne	1 386	1 701	2 046
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	22 342	21 880	22 428
3.	Należności długoterminowe	151	153	162
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	122	108	105

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2007 r. wyniosła 70 538 tys. PLN i była około 2,7 razy większa od stanu na ostatni dzień czerwca 2006 roku, co spowodowane jest przede wszystkim znaczącym wzrostem należności krótkoterminowych Firmy.

	AKTYWA	30.06.2007 (w tys. PLN)	31.12.2006 (w tys. PLN)	30.06.2006 (w tys. PLN)
II	AKTYWA OBROTOWE	70 538	31 288	25 559
1.	Zapasy	5 657	1 278	1 969
2.	Należności krótkoterminowe	51 574	12 320	12 571
3.	Inwestycje krótkoterminowe	13 153	17 532	10 750
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	154	158	269

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na koniec II kwartału roku 2007 wyniósł 74,6%.

Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2007	2006	I półrocze 2006
Wskaźniki rentowności			
Rentowność marży brutto	10,58%	12,26%	10,73%
Rentowność na działalności operacyjnej	1,05%	0,30%	-5,05%
Rentowność zysku brutto	1,57%	0,73%	-4,61%
Rentowność zysku netto	1,13%	0,35%	-4,65%
Rentowność aktywów	0,68%	0,51%	-3,18%
Rentowność kapitałów własnych	1,51%	0,67%	-3,99%
Wskaźniki płynności			
Płynność bieżąca	1,39	2,43	2,58
Płynność szybka	1,27	2,33	2,37
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,55	0,24	0,20
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,02	-	-
Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterm. rzeczowymi składnikami majątku trwałego	29,18	-	-
Wskaźnik efektywności zarządzania			
Wskaźnik rotacji należności w dniach	72,52	57,64	70,15
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	10,25	11,87	16,54
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	70,52	43,87	49,42

Poziom wskaźnika rentowności marży brutto w I półroczu 2007 roku utrzymał się na podobnym poziomie jak w I półroczu roku 2006. Pozostałe wskaźniki rentowności z racji realizowanych przez Spółkę umów w badanym okresie sprawozdawczym osiągnęły wielkości dodatnie. Pomimo utrzymującej się na rynku informatycznym tendencji do spadku marży na zakup sprzętu komputerowego Spółce Talex udało się osiągnąć rentowność ze sprzedaży towarów i materiałów na poziomie 7,9%, w roku poprzednim utrzymywała się ona na koniec II kwartału na poziomie 6,1%.

Wskaźniki płynności utrzymują się blisko poziomu wskaźników optymalnych. Określają one zdolność badanej Jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wielkości tych wskaźników w I półroczu 2006 roku wykazywały nadpłynność. W okresie objętym badaniem wartości tych wskaźników spadły i zbliżyły się do wielkości pożądanych, co świadczy o efektywnym gospodarowaniu aktywami obrotowymi przedsiębiorstwa.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 30.06.2007 r. wyniósł on 74,6%.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 30.06.2007 roku ukształtował się na poziomie 0,55, mimo że był on prawie dwukrotnie wyższy aniżeli w I półroczu 2006 roku, optymalne wielkości wskaźników płynności, posiadane przez Spółkę środki pieniężne nie

zwiększają ryzyka finansowego w przedsiębiorstwie oraz prawdopodobieństwa utraty zdolności do spłaty zadłużenia.

Na ostatni dzień czerwca 2007 roku występuje niewielkie zadłużenie długoterminowe.

Wskaźnik rotacji należności wzrósł w stosunku do I półrocza roku poprzedniego i w I półroczu 2007 roku wynosił około 72,5 dni. Wielkość tego wskaźnika, świadczy o braku zagrożeń powstania zatorów płatniczych, biorąc pod uwagę przesunięcia w czasie dotyczące realizacji projektów i ich rozliczeń oraz sektory w jakich swoją działalność prowadzą klienci Spółki.

Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł znacznie, w stosunku do roku ubiegłego, do około 70,5 dnia z racji realizowanych przez Spółkę umów w badanym okresie sprawozdawczym.

Wskaźnik rotacji zapasów spadł w I półroczu 2007 roku w stosunku do I półrocza roku minionego. Wielkość tego wskaźnika również uzależniona jest od rodzaju zawieranych umów.

Na podstawie powyższej analizy wskaźnikowej sytuację finansową Spółki uznać można za dobrą. Spółkę charakteryzują dobra płynność finansowa i poprawne wskaźniki efektywności zarządzania.

Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów oraz rentowności marży brutto w przyszłości powinny wpłynąć na poprawę pozostałych wskaźników rentowności oraz zysku netto Spółki.

Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2007 r. wynosił 42 625 tys. PLN w tym:

- | | |
|-------------------------------------|-----------------|
| • kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) | 3 000 tys. PLN |
| • kapitał zapasowy | 38 980 tys. PLN |
| • zysk netto za I półrocze 2007 r. | 645 tys. PLN |

Sytuacja płatnicza Spółki w I półroczu 2007 r. była dobra. Nie wystąpiły żadne trudności z terminowymi płatnościami z tytułów podatków, ubezpieczeń społecznych oraz wobec pracowników i dostawców. Stan środków na rachunkach bankowych i w kasie Spółki zabezpiecza bieżące potrzeby Spółki i wynosił na dzień 30 czerwca 2007 r. 10 046 tys. PLN.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 30.06.2007 r. wynosi 50 925 tys. PLN, stanowią one 119,5% kapitałów własnych. Przy poziomie należności 51 574 tys. PLN tak wysoki poziom zobowiązań nie wpływa na ryzyko zadłużenia Spółki. Spółka na dzień 30.06.2007 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 I półroczu 2007 r. Spółka lokowała wolne środki przede wszystkim w obligacjach państwowych oraz na lokatach terminowych over night. Oba instrumenty zaliczyć należy do bezpiecznych. Na dzień 30.06.2007 r. Spółka posiadała 3 107 tys. PLN ulokowane w obligacjach Skarbu Państwa. Przedsiębiorstwo, podobnie jak dotychczas, zamierza finansować swoją działalność głównie kapitałem własnym, a bieżące zobowiązania pokrywać majątkiem obrotowym Spółki. W przypadku podpisania przez przedsiębiorstwo znaczących kontraktów posiadane aktywa trwałe 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

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 nieduże, gdyż płatności w walutach obcych stanowią niewielki odsetek 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 S.A. o zarządzaniu pakietem papierów wartościowych w imieniu Spółki. Warunki tej umowy pozwalają na lokowanie wolnych środków Spółki w papiery o niskim stopniu ryzyka, takich jak obligacje i bony skarbowe.

Zatrudnienie w spółce

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Spółka zatrudniała 167 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w pierwszym półroczu 2006 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 160,8.

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 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 I półroczu 2007 r. 84,96% sprzedaży ogółem. Dynamika tej grupy sprzedaży wyniosła 188,4%. Pozostałe 15,04% sprzedaży

stanowi przychód ze sprzedaży produktów i usług, których dynamika w I półroczu 2006 wyniosła 97,5%.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2007 r. (w tys. PLN)	2006 (w tys. PLN)	I półrocze 2006 (w tys. PLN)	Dynamika
przychody ze sprzedaży produktów	8 558	20 429	8 779	97,5%
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	48 335	61 185	25 650	188,4%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY RAZEM	56 893	81 614	34 429	

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego (36,2%), usługi w zakresie oprogramowania (19,7%), usługi instalowania komputerów i innego sprzętu informatycznego (13,9%), oraz usługi instalowania okablowania strukturalnego (9,8%). Przychody z tytułu usług w zakresie oprogramowania wzrosły o 11,0% w stosunku do roku ubiegłego. W kolejnych latach Spółka rozwijać będzie sprzedaż usług w zakresie oprogramowania, szeroko pojętego serwisu aplikacji oraz urządzeń informatycznych, a także usług instalacji i konfiguracji sprzętu informatycznego.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2007 r. (w tys. PLN)	2006 (w tys. PLN)	I półrocze 2006 (w tys. PLN)	Dynamika
- usługi instalowania komputerów i innego sprzętu informatycznego	1186	3 606	1 217	97,5%
- budowlane roboty instalacyjne okablowania strukturalnego	836	2 716	1 133	73,8%
- usługi pośrednictwa w sprzedaży sprzętu komputerowego	117	426	268	43,7%
- usługi transportu lądowego pozostałe	0	2	1	0,0%
- usługi w zakresie wynajmowania nieruchomości	257	514	241	106,6%
- usługi dzierżawy lub wynajmu sprzętu komputerowego	278	424	230	120,9%
- usługi w zakresie oprogramowania	1683	4 263	1 516	111,0%
- usługi zarządzania systemami komputerowymi	166	799	397	41,8%
- usługi konserwacji systemów	292	590	238	122,7%
- usługi przetwarzania danych	80	158	8	1000,0%
- usługi doradztwa w zakresie sprzętu komputerowego	142	10	72	197,2%
- usługi konserwacji i napraw sprzętu komputerowego	3101	6 251	3 220	96,3%

- pozostałe usługi związane z informatyką	125	180	43	290,7%
- usługi w zakresie szkolnictwa dla dorosłych	31	42	17	182,4%
- usługi magazynowania towarów	94	211	111	84,7%
- części i akcesoria do sprzętu komputerowego	15	8	6	250,0%
- usługi pośrednictwa w sprzedaży pozostałych towarów	155	177	43	360,5%
- organizowanie kongresów	0	52	18	0,0%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM	8 558	20 429	8 779	97,5%

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosła na koniec II kwartału roku 2007 188,4% w stosunku do końca II kwartału roku poprzedniego.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2007 r. (w tys. PLN)	2006 (w tys. PLN)	I półrocze 2006 (w tys. PLN)	Dynamika
- sprzedaż hurtowa komputerów i urządzeń peryferyjnych	38 116	79 620	19 721	193,3%
- pozostała sprzedaż hurtowa (oprogramowanie)	10 081	11 056	5 640	91,2%
- sprzedaż aparatury elektronicznej i telekomunikacyjnej	79	189	50	158,0%
- sprzedaż pozostałych materiałów	36	99	24	150,0%
- sprzedaż detaliczna	23	268	215	10,7%
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM	48 335	91 232	25 650	188,4%

Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W I półroczu roku 2007 Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów głównie na rynku krajowym. Sprzedaż na export wyniosła 59 tys. PLN i dotyczyła sprzedaży usług.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

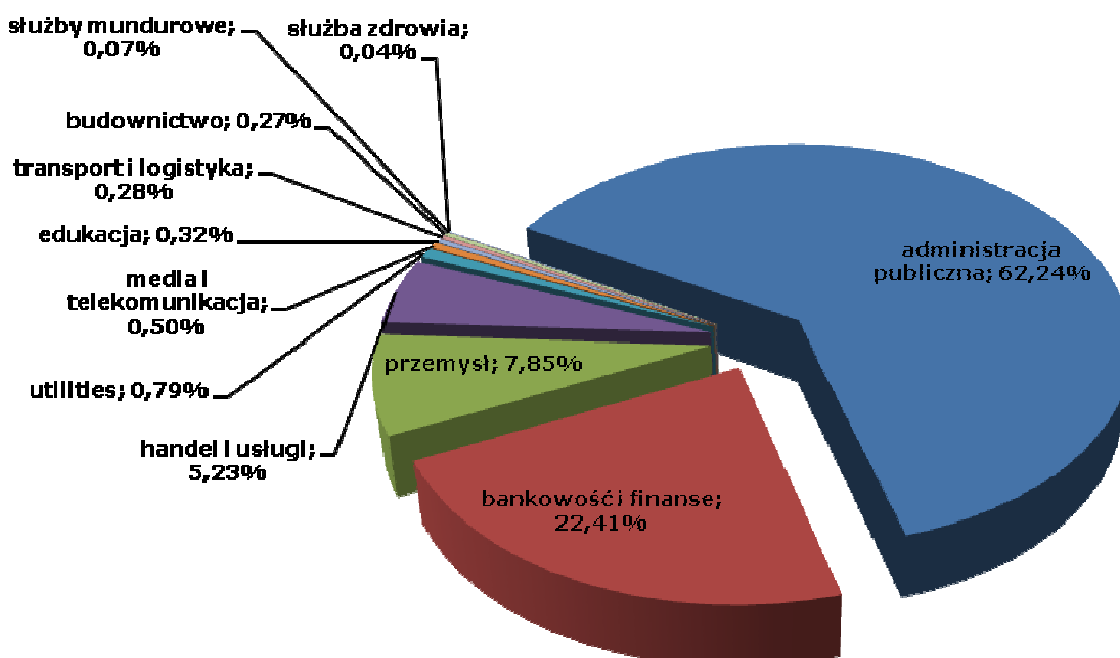
WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2007 (w tys. PLN)	2006 (w tys. PLN)	I półrocze 2006 (w tys. PLN)	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	8 558	20 429	8 779	97,5%
Kraj	8 449	20 224	8 702	97,1%
Eksport	59	205	77	76,6%

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:	48 335	61 185	25 650	188,4%
Kraj	48 335	61 185	25 650	188,4%
Eksport	-	-	-	-
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	56 893	81 614	34 429	165,2%

Najwięksi odbiorcy Spółki.

ODBIORCY	I półrocze 2007	
	w tys. PLN	%
Bull Polska Sp. z o.o.	34 552	60,7
Grupa BZ WBK	8 252	14,5
ING Bank Śląski S.A.	1 521	2,7
Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A.	1 054	1,9
Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.	1 042	1,8
Unizeto Technologies S.A.	1 038	1,8
Pozostali	9 434	16,6
RAZEM	56 893	100,00

Struktura przychodów według rynków zbytu w I półroczu 2007 roku



Główni dostawcy Spółki.

DOSTAWCY	I półrocze 2007	
	w tys. PLN	%
PC Factory Sp. z o. o.	24 298	58,1
Microsoft Ireland Operations Ltd	8 544	20,4
ABC DATA Sp. z o. o.	2 950	7,1
AB S.A	1 480	3,5
Tech Data Polska Sp. z o.o.	1 149	2,7
Pozostali	3 429	8,2
RAZEM	41 850	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

- 7 marca 2007 r. Spółka podpisała umowę z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest realizacja projektu uruchomienia sieci placówek partnerskich dla Banku. Zakres usług obejmuje dostawy sprzętu i oprogramowania oraz usługi wdrożeniowe wraz z opieką serwisową przez okres trzech lat. W zakresie świadczenia usług serwisowych możliwe jest przedłużenie obowiązywania umowy na kolejne lata. Łączna wartość umowy wynosi netto 4,1 mln złotych polskich. Wartość umowy może ulec zmianie w przypadku zmiany liczby placówek banku objętych projektem.
- 4 maja 2007 r. Spółka powzięła wiadomość o podpisaniu umowy zawartej pomiędzy konsorcjum firm, w skład którego wchodzi Talex S.A. z siedzibą w Poznaniu, Winuel S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Bull Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Ministerstwem Edukacji Narodowej z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa wyposażenia 878 pracowni komputerowych wraz z ich instalacją, integracją, przyłączeniem do istniejącej sieci telekomunikacyjnej oraz realizacją usług serwisowych w szkołach podstawowych, gimnazjach, szkołach ponadgimnazjalnych i szkołach policealnych. Łączna wartość umowy netto wynosi 40,4 mln złotych.

W opisywanym okresie miała miejsce kontynuacja realizacji umów na usługi serwisowe i outsourcingowe z m.in. Dyrekcją Generalnych Lasów Państwowych, Bankiem Zachodnim WBK S.A. we Wrocławiu, Analyx Sp. z o.o. w Poznaniu, ponadto Spółka zawarła szereg umów na dostawę sprzętu, oprogramowania i rozwiązań informatycznych m.in. z Mahle Polska Sp. z o.o., Konimpex Sp. z o.o., Fugo S.A., T.U. Europa S.A. oraz Sudzucker Polska Sp. z o.o.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

Spółka nie posiada powiązań organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami.

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

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

Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych przez bank finansujący gwarancji dobrego wykonania umów i poręczeń zabezpieczających płatności w kwocie 2 160 tys. PLN. Zobowiązania te zabezpieczone są hipoteką kaucyjną na budynku będącym siedzibą Spółki oraz portfelem papierów wartościowych.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy na rok 2007.

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 1,39, a wskaźnik szybkiej płynności kształtował się na poziomie 1,27.

Wysoki poziom płynności finansowej potwierdza również wysoki poziom majątku obrotowego w majątku ogółem przedsiębiorstwa, na dzień 30.06.2007 r. wyniósł on 74,6%.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

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

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Rada Nadzorcza Talex S.A. podjęła w dniu 8 lutego 2007 r. uchwałę o rozszerzeniu składu zarządu i powołała Pana Rafała Szałka na stanowisko Członka Zarządu Spółki. Decyzja o rozszerzeniu składu Zarządu Talex S.A. to jeden z elementów wprowadzania w życie programu rozwoju Spółki mającego na celu podniesienie wartości Spółki, wzrost jej udziału w rynku IT oraz lepsze wykorzystanie posiadanego przez Spółkę potencjału. Pan Rafał Szałek od maja 2006 roku pełnił w Spółce funkcję Dyrektora Handlowego.

W związku z nagłą śmiercią Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Zbyszko Czerpińskiego i tym samym wygaśnięciem jego mandatu, Rada Nadzorcza powzięła w dniu 1 sierpnia 2007 r. uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej poprzez dokooptowanie, zgodnie z odnośnymi zapisami Statutu Spółki, Członka Rady Pana Marka Nawrockiego. Wybór

dokonany przez Radę Nadzorczą został zaakceptowany przez Walne Zgromadzenie odbyte w dniu 3 sierpnia 2007 r.

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

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

Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych emitenta, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Łączna liczba i wartość nominalna akcji Spółki

Emisja	Liczba akcji	Wartość nominalna (w PLN)	Wartość łączna (w tys. PLN)
Ogółem	3.000.092	1	3 000
Seria A	102.000	1	102
Seria B	849.000	1	849
Seria C	450.000	1	450
Seria D	889.092	1	889
Seria E	710.000	1	710

W posiadaniu Członków Zarządu pozostają następujące akcje Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji					
	serii A	serii B	serii C	serii D	serii E	akcje razem
Janusz Gocałek	34000	283000	145216	293328	-	755544
Jacek Klauziński	34000	283000	145216	293328	-	755544
Andrzej Różga	34000	283000	145216	293328	-	755544
Rafał Szalek	-	-	-	-	889	889

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

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział (%)	Liczba głosów	Głosy (%)
Ogółem	3.000.092	100,00	3.408.092	100,00
Andrzej Różga	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 30 sierpnia 2007 r. Spółka zawarła dwie umowy o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz umowę o dokonanie badania sprawozdania finansowego wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. Obydwie umowy zostały zawarte z „Poprawska i Kasztelan – Biegli Rewidenci” Spółka Partnerska w Poznaniu.

Podstawowe 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 cztery oddziały terenowe:

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

Poznań, dnia 7 września 2007 roku

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Rózga.....

Rafał Szalek.....