



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

Wrzesień 2020

TALEX[®]
S.A.

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 : 7820021045
REGON : 004772751
EKD : 5184

Oddziały Spółki

Aktualnie Spółka posiada czternaście oddziałów terenowych.

Oddziały krajowe:

- Oddział w Białymstoku przy ulicy Ogrodowej 31;
- Oddział w Bielsku-Białej, przy ulicy I Dywizji Pancерnej 45;
- Oddział w Bydgoszczy, przy ul. Fordońskiej 393;
- Oddział w Gdyni przy ulicy Chwarznieńskiej 170b;
- Oddział w Katowicach przy al. Walentego Roździeńskiego 91;
- Oddział w Krakowie przy ulicy Cystersów 20A;
- Oddział w Lublinie przy ulicy Jana Sawy 2;
- Oddział w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 276;
- Oddział w Olsztynie przy ulicy Jagiellońskiej 23;
- Oddział w Rzeszowie przy ulicy Powstańców Listopadowych 20/3;
- Oddział w Toruniu przy ulicy Włocławskiej 167;
- Oddział w Warszawie przy ulicy Olbrachta 94;
- Oddział we Wrocławiu przy ulicy Bierutowskiej 57/59,
- Oddział w Zielonej Górze przy ulicy Szczekocińskiej 27.

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.

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 Centrum Przetwarzania Danych (Data Center). Usługi te oferowane są w kilku modelach, takich jak kolokacja, dzierżawa dedykowanej infrastruktury IT, usługi chmury obliczeniowej oraz usługi udostępniania kompletnych aplikacji biznesowych. Na życzenie klienta istnieje możliwość monitorowania infrastruktury IT oraz oprogramowania aplikacyjnego przez 24 godziny na dobę i przez 7 dni w tygodniu. Talex S.A. posiada dwa Centra Danych zlokalizowane w Poznaniu oraz we Wrocławiu. Centrum Danych w Poznaniu to ponad 2200 m² powierzchni, a w DC we Wrocławiu ma do dyspozycji powierzchnię 800 m². Aktualnie, Talex S.A. jako jedyna firma w Polsce, może zaoferować swoim klientom usługi Data Center certyfikowane na zgodność ze standardami europejskiej normy EN 50600, zarówno w ośrodku w Poznaniu, jak i we Wrocławiu.

W ramach usług zachowania ciągłości działania procesów biznesowych, Talex S.A. udostępnia swoim klientom usługi zapasowego Data Center, biura zapasowe obejmujące powierzchnie biurowe wyposażone w niezbędną infrastrukturę IT, zintegrowaną z systemami klienta oraz usługi Centrum Nadzoru polegającą na całodobowym monitorowaniu sieci teletransmisyjnych, urządzeń IT oraz aplikacji.

Spółka świadczy usługi Contact Center w zakresie rejestracji i obsługi incydentów oraz usługi HelpDesk w obszarze wspieranych technologii IT. Usługi te certyfikowane są na zgodność z wymogami normy EN15838:2009. Spółka świadczy także usługi w zakresie instalacji, relokacji, zmian i usuwania sprzętu i oprogramowania IT, w tym przeprowadzanie masowej wymiany infrastruktury teleinformatycznej u dużych klientów, zwłaszcza posiadających oddziały rozproszone na terenie całego kraju oraz usługi usuwania awarii w środowiskach IT klienta. Zarządzanie usługami serwisowymi w Talex S.A. certyfikowane jest na zgodność z wymogami normy ISO 20000-1:2011.

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 z wykorzystaniem mechanizmów sztucznej inteligencji, tworząc między innymi responsywne i progresywne aplikacje webowe. 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 przez nią procedury zapewniają pełne bezpieczeństwo informacji i danych klienta, a także certyfikat ISO 20000-1:2011 potwierdzający, że zarządzanie usługami IT, w szczególności świadczonymi przez Spółkę usługami w zakresie instalacji, relokacji, rozbudowy, zmian, usuwania sprzętu i oprogramowania oraz usuwania awarii sprzętu i oprogramowania dla partnerów biznesowych Spółki, jest zgodne z tym międzynarodowym standardem.

Rynek IT w Polsce oraz perspektywy rozwoju Spółki

Eksperti rynku IT wyraźnie wskazują, że rok 2020 będzie wyraźnie słabszy w odniesieniu do 2019 roku dla branży. Szacuje się, że wydatki firm na technologie będą o ok. 7,3% niższe niż w 2019 roku. Jednocześnie analitycy podkreślają, że będzie to osłabienie chwilowe. Zdaniem analityków, już w 2021 nastąpi wyraźne odbicie.

Obecnie już można zauważyć, że po słabym pierwszym półroczu 2020 roku rynek zaczyna się odradzać, jednak wyraźnych efektów wzrostu należy się spodziewać w roku 2021. Analitycy

prognozują, że w 2021 roku dobrych wyników mogą spodziewać się szczególnie dostawcy usług IT, których przychody winny rosnać w tempie 5,5%. Lepsze prognozy są również dla dostawców rozwiązań Data Center (wzrost 6,2%). Eksperci Gartnera szacują, że w 2021 roku globalna wartość rynku IT zamknie się w kwocie 3,83 mld dolarów i będzie o 4,3% wyższa niż 2020.

Eksperci rynku wskazują również, że zwrot ku usługom IT postrzegany jest przez firmy jako jedna z istotniejszych metod optymalizacji kosztów. Ma to szczególne znaczenie w okresie prognozowanego spowolnienia gospodarczego i związanej z nim presji cięcia kosztów przedsiębiorstw.

Eksperci rynku IT prognozują również wzrost przychodów generowanych wdrożeniami technologii blockchain, rozwojem rozwiązań z obszaru Internetu Rzeczy, a także istotny postęp w dziedzinie analizy dużych strumieni danych za pomocą algorytmów, uczenia maszynowego (tzw. machine learning) i sztucznej inteligencji (AI).

Według PMR, jednym z najważniejszych trendów w outsourcingu IT w Polsce w nadchodzących latach będzie wzrost popularności i wykorzystania usług w chmurze. Przechowywanie w chmurze, mobilność oraz internet rzeczy od lat określane są mianem przełomowych technologii. Współcześnie przechowywanie w chmurze i rozwiązania mobilne są przyjmowane całkowicie naturalnie. Rozwiązania Software as a Service stają się modelem na tyle uniwersalnym, że należy się spodziewać również powszechnego dostarczania oprogramowania za pośrednictwem chmury, niezależnie od przeznaczenia i funkcjonalności.

Do istotnych kierunków zmian rynkowych należy również zaliczyć odejście od utrzymywania prywatnych centrów danych. Szacunki Gartnera wskazują, że już w perspektywie najbliższych 5 lat ok. 80% firm na świecie zlikwiduje własne centra danych a niezbędnej przestrzeni i mocy obliczeniowej dla swoich danych będzie poszukiwać w profesjonalnych ośrodkach data center. Kierunek ten podyktowany jest nie tylko aspektami ekonomicznymi i technologicznymi, ale w równym stopniu dążeniem do zapewnienia bezpieczeństwa przechowywanych i przetwarzanych danych.

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

Czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie kolejnego półrocza to przede wszystkim realizacja umów ze stałymi, wieloletnimi klientami Spółki, w szczególności z klientami sektora bankowo – finansowego, takimi jak Santander Bank Polska SA, Credit Agricole Bank Polska SA i PKO Bank Polski SA oraz klientami z innych sektorów jak Grupa Allegro Sp. z o.o., Eurocash S.A. i Volkswagen Group Polska Sp. z o.o.

W najbliższych latach rynek usług chmurowych powinien bardziej koncentrować się na aplikacjach dostępnych w chmurze, a nie na samej infrastrukturze. Na pewno czeka nas optymalizacja kosztów funkcjonowania chmury i jej wykorzystania przez firmy. Trzeba będzie lepiej zarządzać wydajnością i monitorować koszty. Chmura to normalny produkt biznesowy i musi spełniać kryteria produktu oferowanego m.in. bankom, czyli mieć uregulowane prawa licencyjne, być efektywna i mieć określoną cenę.

Jednocześnie, Spółka z dużą uwagą przygląda się sytuacji sanitarno – epidemiologicznej związanej z pandemią koronawirusa COVID-19, zarówno w kraju jak i poza jego granicami. Spółka nie wyklucza, że pandemia może w istotny sposób wpłynąć na ogólną sytuację rynkową. Bieżące i niezakłócone świadczenia usług przez Spółkę jest możliwe między innymi dzięki zapewnieniu środków komunikacji zdalnej, bez uszczerbku dla standardów bezpieczeństwa. Ponadto, działalność Spółki, w szczególności w zakresie usług, prowadzona

jest z wykorzystaniem w pełni redundantnych, dwóch niezależnych ośrodków Data Center zlokalizowanych w Poznaniu i we Wrocławiu. Natomiast, ze względu na nietypowość sytuacji związanej z pandemią koronawirusa COVID-19 oraz bardzo szeroki obszar geograficzny dotknięty pandemią, trudno na chwilę obecną prognozować jak ta sytuacja wpłynie na kondycję ekonomiczną i przyszłe decyzje gospodarcze klientów Spółki oraz rynku. Mając na uwadze funkcjonowanie samej Spółki, należy podkreślić, że istotną częścią jej przychodów pochodzi z umów wieloletnich w zakresie outsourcingu IT świadczonego na jej klientów, co istotnie wpływa na zachowanie stabilności jej funkcjonowania.

Nakłady na rzeczowy majątek trwały Spółki w I półroczu 2020

W I półroczu 2020 spółka poniosła nakłady na rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne łącznie w wysokości prawie 1,5 mln PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nakłady poniesione w I półroczu 2020 roku (w tys. PLN)
Modernizacja budynków Spółki	111
Inwestycje w wynajmowanych lokalach	214
Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn	1 116
Zakupy pozostałych środków trwałych	11
Wykup środków transportowych z leasingu	3
Wartości niematerialne i prawne (oprogramowanie)	32
NAKLĄDY NA ŚRODKI TRWAŁE, RAZEM	1 487

Największe nakłady spółka poniosła na zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn.

Zamierzenia zwiększenia i utrzymania rzeczowych zasobów trwałych na rok 2020

Na II półroczu 2020 zaplanowano kolejne nakłady na odnowienie i uzupełnienie, niezbędnego do świadczenia usług informatycznych, wyposażenia technicznego.

Wyszczególnienie:

- Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn	500 tys. PLN
- Inwestycje w nieruchomości Spółki	50 tys. PLN
- Pozostałe środki trwałe	100 tys. PLN
- Wartości niematerialne i prawne	50 tys. PLN
RAZEM	700 tys. PLN

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

Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy spółki w I półroczu 2020 roku

W I półroczu 2020 roku Spółka Talex osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 42 529 tys. PLN, przy stracie netto w wysokości 202 tys. PLN (dane za I półroczu roku 2019 to przychody ze sprzedaży na poziomie 43 113 i zysk netto na poziomie 159 tys. PLN).

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2020 rok (tys. PLN)	I półrocze 2019 rok (tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	25 716	28 136	91,4%

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 813	14 977	112,3%
---	--------	--------	--------

W okresie objętym raportem, przychody ze sprzedaży były niższe o 1,4 % od przychodów za rok ubiegły. Znacząco wzrosły przychody ze sprzedaży towarów i materiałów tj. o ponad 12 %.

W analizowanym okresie udział usług w przychodach ze sprzedaży wyniósł ponad 60%. W porównywalnym okresie, w I półroczu 2019 roku, stanowiły one około 65% przychodów ze sprzedaży ogółem. Marża na sprzedaży usług nieznacznie spadła do poziomu 23 %, w I półroczu 2019 roku, wyniosła ona około 26%.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły 39,5 % przychodów ze sprzedaży ogółem (w I półroczu 2019 roku było to 35%), przy rentowności ponad 11 % (9% w 2019r.).

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2020 roku (tys. PLN)	I półrocze 2019 roku (tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	42 529	43 113	98,6%
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	5 988	7 245	82,7%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 910	1 342	142,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 898	8 587	92,0%
Koszty sprzedaży	2 697	2 203	122,4%
Koszty ogólnego zarządu	7 387	6 943	106,4%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 111	-559	391,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-111	500	-22,2%
Zysk (strata) brutto	-226	254	-89,0%
Zysk (strata) netto	-202	159	-127,0%

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2020 roku spadły o 1,4 % w porównaniu do I półrocza 2019 roku, podobnie marża na sprzedaży spadła z 20 % do poziomu 19%. Pozwoliło to osiągnąć Spółce nieco niższy zysk brutto na sprzedaży aniżeli w analogicznym okresie 2019 roku. Wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu spowodował powstanie straty na sprzedaży oraz zmniejszenie zysku brutto oraz netto.

Majątek spółki

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosła 61 691 tys. PLN i spadła, o prawie 7%, w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2019 roku. Na zmniejszenie wartości miały wpływ przede wszystkim niższe nakłady na zakup nowych rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do planowej amortyzacji.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2020		30.06.2019	
	(tys. PLN)	% udziału w aktywach	(tys. PLN)	% udziału w aktywach
AKTYWA TRWAŁE	61 691	78,90%	66 106	80,92%
Wartości niematerialne i prawne	470	0,60%	591	0,72%
Rzeczowe aktywa trwałe	60 902	77,89%	64 886	79,43%
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	319	0,41%	629	0,77%

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2020 r. wyniosła 16 499 tys. PLN i była nieznacznie wyższa od stanu na 30.06.2019 roku. Największy udział w aktywach obrotowych stanowiły należności krótkoterminowe. Spółka zgromadziła na rachunku bankowym 1 705 tys. PLN, czyli kwotę nieznacznie niższą od kwoty inwestycji krótkoterminowych z poprzedniego, analogicznego okresu.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2020		30.06.2019	
	(tys. PLN)	% udziału w aktywach	(tys. PLN)	% udziału w aktywach
AKTYWA OBROTOWE	16 499	21,10%	15 583	19,08%
Zapasy	809	1,03%	2 510	3,07%
Należności krótkoterminowe	13 145	16,81%	10 165	12,45%
Inwestycje krótkoterminowe	1 705	2,18%	2 285	2,80%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	840	1,07%	623	0,76%

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na koniec I półrocza 2020 roku wyniósł około 21,1% (w 2019 roku wynosił on 19,08%). Wskaźnik ten informuje o potencjalnych możliwościach przedsiębiorstwa. Im wyższy udział tego wskaźnika tym płynność finansowa Spółki jest wyższa. Aktywa obrotowe w porównaniu z rzeczowymi składnikami aktywów są o wiele łatwiej zamienialne na gotówkę.

Ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Wybrane wskaźniki ekonomiczne.

Wskaźniki rentowności	I półrocze 2020	I półrocze 2019	Wielkości pożądane
Wskaźnik rentowności sprzedaży ROS zysk netto/wartość sprzedaży *100 (%)	-0,47%	0,37%	Dodatni rosnący
Wskaźnik zysku od aktywów ROA zysk netto/ stan aktywów * 100 (%)	-0,26%	0,20%	Dodatni rosnący
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE zysk netto/kapitał własny * 100(%)	-0,38%	0,31%	Dodatni rosnący
Skorygowana zyskowność majątku zysk netto+(koszty finansowe - pod. dochodowy od kosztów finansowych) /stan aktywów*100(%)	-0,02%	0,53%	Dodatni rosnący
Dźwignia finansowa zyskowność kapitałów własnych - zyskowność majątku	-0,13%	0,13%	Dodatni rosnący

Wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS) informuje o tym, ile procent sprzedaży stanowi marża zysku pod odliczeniu kosztów i podatków. Wyższy poziom tego wskaźnika wskazuje na korzystniejszą kondycję finansową przedsiębiorstwa.

Wskaźnik ROA świadczy o zdolności jednostki do generowania zysków. Im wyższy poziom rentowności aktywów, tym lepsza sytuacja finansowa przedsiębiorstwa.

Wskaźnik rentowności kapitału (ROE) własnego informuje o wielkości zysku netto, przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego w przedsiębiorstwie. Im wyższa efektywność kapitału własnego, tym lepsza sytuacja finansowa Spółki i możliwość wypłaty wyższych dywidend.

Dźwignia finansowa wskazuje, czy zysk operacyjny wypracowany przez kapitał obcy jest wyższy od odsetek, czyli czy finansowanie zewnętrzne działalności firmy na siebie zarabia.

Dodatni efekt dźwigni występuje, gdy rentowność całego kapitału (własnego i obcego) przedsiębiorstwa obliczona jako stosunek zysku operacyjnego do łącznej wartości kapitału będzie wyższa od stopy oprocentowania długu (kapitału obcego).

Wygenerowana w I półroczu 2020 strata netto spowodowała pogorszenie wskaźników rentowności.

Wskaźniki płynności	I półrocze 2020	I półrocze 2019	Wielkości pożądane
Wskaźnik płynności III (płynności bieżącej) aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,05	0,84	1,2 - 1,8
Wskaźnik płynności II (płynności szybkiej) (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1	0,71	0,8 - 1,0
Wskaźnik płynności I (płatności gotówkowej – cash ratio) inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,11	0,12	Min. 0,3

Wielkości wskaźników płynności w I półroczu 2020 roku nieznacznie wzrosły. Stan posiadanej gotówki jest wystarczający do bieżącego regulowania zobowiązań. W celu zapewnienia płynności, Spółka korzysta dodatkowo z linii kredytowych w rachunkach bieżących.

Wskaźniki zadłużenia	I półrocze 2020	I półrocze 2019	Wielkości pożądane
Wskaźnik ogólnego zadłużenia Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem	0,25	0,29	Max 0,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego Zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	0,08	0,11	Max 0,5-1

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył swoją wartość na koniec I półrocza 2020 roku w stosunku do okresu poprzedniego, znajduje się na on bezpiecznym poziomie. Terminy spłat należności oraz wymagalności zobowiązań krótkoterminowych pozwalają na zachowanie płynności Spółki na bezpiecznym poziomie. W razie konieczności, Spółka ma możliwość uruchomienie środków z bieżących linii kredytowych.

Zadłużenie długoterminowe wynika z zawartych umów leasingu floty samochodowej i sprzętu IT.

Wskaźniki efektywności zarządzania	I półrocze 2020	I półrocze 2019	Wielkości pożądane
Wskaźnik rotacji należności Przychody ze sprzedaży netto /średni stan należności	3,75	3,45	7-10
Cykl zapasów średni stan zapasów/koszt własny sprzed. *180	7,97	11,70	malejący
Cykl należności średni stan należności/wartość sprzedaży * 180	47,94	52,19	malejący
Czas trwania zobowiązań w dniach średnie zobowiązania handlowe/koszt własny sprzedaży*180	22,77	22,28	Średni termin wymagalności
Okres zamiany kapitału obrotowego	55,91	63,89	malejący

na środki pieniężne

cykl należności + cykl zapasów (w dniach)

Niski poziom wskaźnika rotacji należności, czyli poniżej wartości 7 oznacza, że poziom należności jest wysoki, czyli, że przedsiębiorstwo nadmiernie kredytuje swoich klientów, co w praktyce oznacza długotrwałe zamrożenie środków pieniężnych w należnościach.

Cykl zapasów oznacza przeciętną liczbę dni, jaka mija od wprowadzenia zapasu do magazynu do czasu jego opuszczenia. Im krócej angażuje się kapitał w ten składnik aktywów tym lepiej.

Cykl należności ukształtował się na podobnym poziomie, w odniesieniu do danych za I półrocze 2019 roku, co oznacza, że czas oczekiwania na spłatę należności pozostał bez zmian. Wskaźnik ten nie przekracza o więcej niż połowę, terminu zawartego w warunkach sprzedaży. Spółka na bieżąco monitoruje stan spłaty należności. W omawianym okresie odnotowano jedynie nieznaczne zwiększenie opóźnień w spłacie należności.

Jednocześnie, podobnie ukształtował się czas trwania zobowiązań w dniach, z około 22 dni w I półroczu 2019 roku do 23 dni w I półroczu 2020. Odroczone terminy płatności zobowiązań jest powszechnie stosowany jako forma nieoprocentowanego kredytu, jest to szczególnie korzystne w przypadku, gdy spółka kredytuje również swoich odbiorców, ustalając wydłużone terminy spłat należności.

Analiza powyższych wskaźników wskazuje na dobrą ogólną efektywność działalności Spółki w I półroczu 2020 roku. Spółka Talex posiada prawidłową płynność finansową. Wskaźniki obrotowości utrzymują się na dobrym poziomie.

Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosił 52 586 tys. PLN w tym:

- kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) 3 000 tys. PLN
- kapitał zapasowy 49 788 tys. PLN
- zysk/strata netto za I półrocze 2020 r. -202 tys. PLN

Sytuacja płatnicza Spółki w I półroczu 2020 roku była dobra. Pomimo nietypowej sytuacji wywołanej wystąpieniem pandemii COVID-19 nie wystąpiły istotne trudności z terminowymi płatnościami z tytułów podatków, ubezpieczeń społecznych oraz wobec pracowników i dostawców. Spółka terminowo spłaca raty kredytu inwestycyjnego. Stan środków na rachunkach bankowych i w kasie Spółki, utrzymał się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego, a posiadane przez Spółkę środki oraz podpisane długoterminowe kontrakty zabezpieczają bieżące potrzeby.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 30.06.2020 r. wynosiła 25 604 tys. PLN, stanowiły one prawie 49 % kapitałów własnych, z tym, że kwota zobowiązań obejmuje również zaciągnięty przez Spółkę kredyt inwestycyjny oraz długoterminowe umowy leasingu.

Spółka korzysta z obrotowych kredytów bankowych. Na dzień 30.06.2020r. kwota zobowiązań krótkoterminowych z tego tytułu wyniosła 3,5 mln PLN. Dodatkowo, Spółka w terminie spłaciła kredyt inwestycyjny, udzielony Spółce w wysokości 17 mln PLN przez Bank Zachodni WBK S.A. obecnie Santander Bank Polska S.A., na realizację inwestycji Spółki "Utworzenie Centrum IT świadczącego nowoczesne usługi", który został zwiększony aneksem w dniu 13 lipca 2015 r. do kwoty 19,2 mln PLN.

Przedsiębiorstwo, podobnie jak dotychczas, zamierza finansować swoją bieżącą działalność głównie kapitałem własnym Spółki, a bieżące zobowiązania pokrywać majątkiem obrotowym.

Informacje o nabywaniu akcji własnych

Na dzień 30 czerwca 2020 Spółka nie posiadała akcji własnych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka częściowo finansuje bieżącą działalność wykorzystując kredyty bankowe. Zobowiązania z tytułu kredytów oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. Spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych. Potencjalny wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie kosztów finansowych, co negatywnie wpłynie na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Spółka na bieżąco monitoruje poziom stóp procentowych.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut obcych względem złotego dla Spółki Talex w analizowanym okresie było niskie. Spółka wprawdzie nie korzystała z usług jednostek finansujących, zabezpieczających ryzyko kursowe, ale też nie dokonywała znaczącego zakupu ani sprzedaży waluty. Większość płatności zobowiązań w walutach obcych Spółka dokonywała z otrzymanych od odbiorcy należności w tejże walucie. W I półroczu 2020 roku płatności w walutach obcych stanowiły ok.15,8 % wszystkich płatności, Spółka na działalności finansowej w zakresie różnic kursowych odnotowała zysk w wysokości prawie 64 tys. PLN.

W związku z utrzymującą się dobrą płynnością w Spółce, Talex może podejmować decyzje o sprzedaży walut w dogodnym momencie.

Zatrudnienie w spółce

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka zatrudniała 367 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu 2020 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 368,82.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą.

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

Ryzyko konkurencji.

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców.

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych klientów.

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

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

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki.

W związku z otwarciem rynków pracy w Europie zachodniej oraz rosnącym popytem na specjalistów branży teleinformatycznej ze strony działających w Polsce firm zagranicznych istnieje ryzyko odpływu wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Brak pracowników posiadających specjalistyczne uprawnienia mógłby doprowadzić do utraty niektórych certyfikatów i uprawnień, którymi legitymuje się Spółka oraz do pogorszenia poziomu świadczonych przez Spółkę usług. Chcąc ograniczyć 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.

Ryzyko związane z zagrożeniami powszechnymi, w tym epidemicznymi.

Łatwość przemieszczania się osób po obszarze Europy jak i poza jej granicami, niesie za sobą ryzyko łatwego przenoszenia chorób. Skutkiem takiego zagrożenia mogą być zjawiska epidemii i pandemii. Reakcje władz rządowych i samorządowych, często skorelowane z działaniami władz innych krajów oraz organizacji międzynarodowych, mogą mieć charakter reglamentacyjny zarówno dotyczący ograniczeń w ruchu osób jak i obrotu towarowego. Odczuwalne skutki zagrożenia epidemicznego mogą dotyczyć zarówno pracowników Spółki, w szczególności ich faktycznej dyspozycyjności, jak i dostawców Spółki oraz odbiorców usług Spółki. Sytuacja taka oznacza potencjalne ryzyko czasowego ograniczenia zakresu

świadczonej przez Spółkę usług, zaburzenia łańcucha dostaw, czy ograniczenia zapotrzebowania klientów Spółki na jej usługi. Spółka opracowuje i stale aktualizuje plany ciągłości działania adekwatne do mogących wystąpić zagrożeń. W szczególności, organizacja pracy w Spółce jest dostosowana do możliwości wykonywania pracy zdalnej z zachowaniem najwyższych standardów bezpieczeństwa przesyłu informacji. Najważniejsze systemy informatyczne Spółki, niezbędne w jej działalności, zostały zdublowane i są rozmieszczone w oddalonych od siebie geograficznie lokalizacjach. Spółka dysponuje też, w swoich wybranych jednostkach terenowych, biurami zapasowymi, pozwalającymi na relokację części pracowników. Bezpośrednim efektem prowadzenia elastycznej organizacji pracy jest minimalizacja ryzyka bezpośrednich kontaktów osób, a co za tym idzie zmniejszenie ryzyka ewentualnych zarażeń.

Podstawowe produkty, towary i usługi Spółki

Sprzedaż towarów i materiałów w I półroczu 2019 roku stanowiła około 34,7% przychodów ze sprzedaży ogółem. Dynamika tej sprzedaży wyniosła około 81,4%. Spółce natomiast udało się zwiększyć poziom przychodów ze sprzedaży produktów w stosunku do I półrocza minionego roku, ich dynamika wyniosła 113,8 %.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2020 (tys. PLN)	I półrocze 2019 (tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	25 716	28 136	91,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 813	14 977	112,3%

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi instalacji i utrzymania środowisk IT (33%), gdzie jednocześnie zostało odnotowane zmniejszenie sprzedaży. Następnie kolejno Usługi Data Center (27,6%), usługi związane z oprogramowaniem (17,8%) i usługi outsourcingu IT, obejmujące usługi Service Desk, Biura Zapasowego oraz monitorowania infrastruktury (15,2%). W kolejnych latach Spółka nadal rozwijać będzie sprzedaż Usług świadczonych przy wykorzystaniu zasobów Data Center oraz usług w zakresie szeroko pojętego serwisu aplikacji, urządzeń informatycznych oraz instalacji i konfiguracji sprzętu informatycznego, co jest następstwem podpisanych przez Talex umów dotyczących tego typu usług.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2020 (tys. PLN)	I półrocze 2019 (tys. PLN)	Dynamika
Usługi instalacji i utrzymania środowisk IT	8 493	9 145	92,9%
Usługi Data Center	7 106	7 270	97,8%
Usługi związane z oprogramowaniem	4 586	5 787	79,2%
Outsourcing usług informatycznych	3 908	4 482	87,2%
Integracja IT	1 491	1 333	111,8%
pozostałe	132	119	111,2%
RAZEM	25 716	28 136	91,4%

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów na koniec I półrocza 2020 roku wyniosła 112,3 % i prawie w całości dotyczy hurtowej sprzedaży komputerów urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2020 (tys. PLN)	I półrocze 2019 (tys. PLN)	Dynamika
------------------	----------------------------	----------------------------	----------

hurtowa sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	16 801	14 970	112,2%
pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową	12	7	171,4%
Razem	16 813	14 977	112,3%

Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W roku 2020 Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów wyłącznie na rynku krajowym.

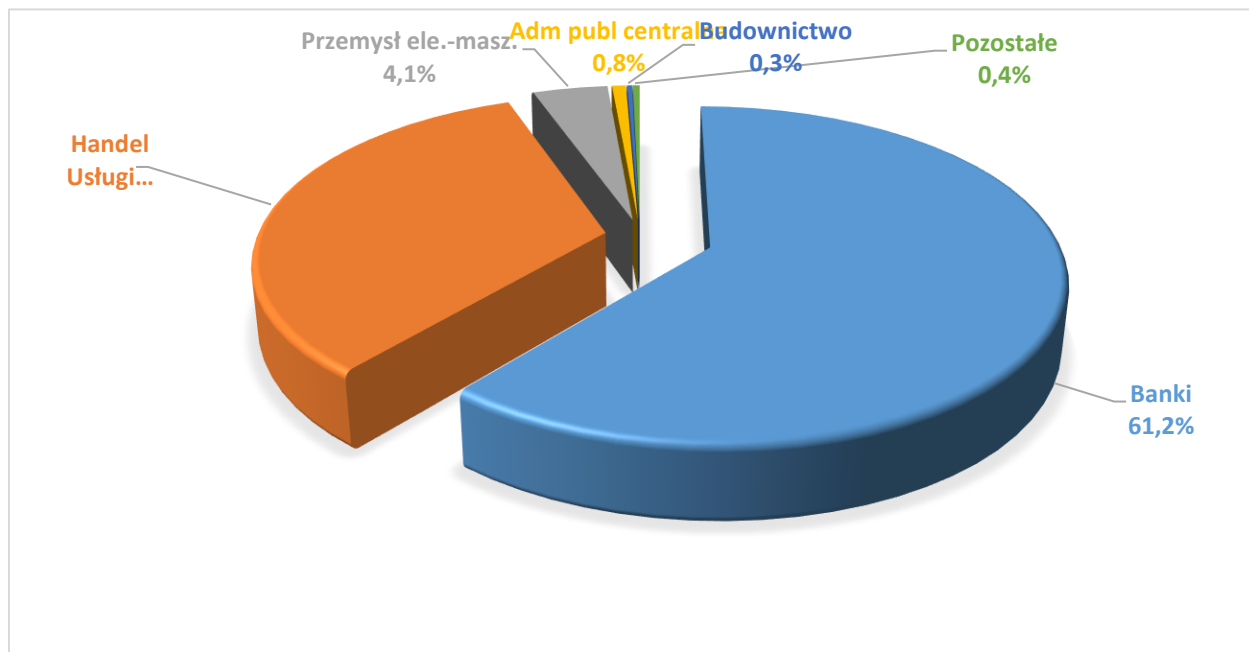
Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2020 (tys. PLN)	I półrocze 2019 (tys. PLN)	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	25 716	28 136	91,4%
Kraj	25 716	28 136	91,4%
Eksport	0	0	0,00%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:	16 813	14 977	112,3%
Kraj	16 813	14 977	112,3%
Eksport	0	0	0,00%
Razem	42 529	43 113	98,6%

Najwięksi odbiorcy Spółki.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2020 (tys. PLN)	Udział %
Grupa Santander	10 169	23,9%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	6 915	16,3%
Credit Agricole Bank Polska S.A.	5 608	13,2%
Eurocash S.A.	4 254	10,0%
Grupa Allegro Sp. z o.o.	2 002	4,7%
TIM S.A.	1 080	2,5%
Volkswagen Group Polska Sp. z o.o.	1 062	2,5%
Bravura Solutions Polska Sp.z o.o.	986	2,3%
Toyota Motor Poland Company Limited Sp. z o.o.	950	2,2%
PayU S.A.	755	1,8%
BNP Paribas Bank Polska S.A.	725	1,7%
Grupa ING	634	1,5%
The Bank New York Mellon Poland Sp.z o.o.	615	1,4%
Bank Handlowy S.A.	538	1,3%
pozostali	6 236	14,7%
RAZEM	42 529	100,00%

Struktura przychodów według rynków zbytu w I półroczu 2020 roku.



Główni dostawcy Spółki.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2020 (tys. PLN)	Udział %
ALSO Polska Sp. z o.o.	5541	22,0%
AB S.A.	3554	14,1%
Arrow ECS Sp.z o.o.	2735	10,9%
ENEA S.A.	1356	5,4%
DELL Sp. z o.o	1093	4,3%
WENDEX Mieczysław Wendland	1070	4,3%
Santander Leasing S.A.	882	3,5%
BFF Investments Polska Sp. z o.o.	596	2,4%
Hewlett Packard Enterprise Polska Sp. z o.o.	581	2,3%
ENEA Operator Sp.z o.o.	456	1,8%
TD AS Poland sp. z o.o.	422	1,7%
VERACOMP SPÓŁKA AKCYJNA	383	1,5%
T-Mobile Polska S.A.	365	1,5%
PKN ORLEN S.A.	326	1,3%
AST POŁUDNIE SP. Z O.O.	305	1,2%
VERTIV Poland Sp. z o.o.	269	1,1%
Ingram Micro Sp.z o.o.	258	1,0%
DABO PLUS Sp. z o.o.	246	1,0%
PGE Obrót S.A.	243	1,0%
Pozostali	4 479	17,8%
RAZEM	25 160	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

- 21 maja 2020 r. Spółka powzięła wiadomość o zawarciu aneksu do umowy z Volkswagen Group Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług informatycznych. Umowa została zawarta na okres 3 lat. Szacowana wartość netto umowy wynosi 3,55 mln PLN.

W I półroczu 2020 roku Spółka w dalszym ciągu realizowała zamówienia uzyskane od strategicznych klientów sektora bankowo-finansowego. Ponadto, Spółka uzyskała szereg zamówień od Santander Bank Polska S.A., o czym informowała w raporcie bieżącym:

- w okresie 12 miesięcy poprzedzających publikację w dniu 3 marca 2020 r. raportu bieżącego nr 2/2020, Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień od Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach. Łączna wartość uzyskanych zamówień wynosi netto 5,55 mln PLN. Największym z tych zamówień było zamówienie z lutego 2020 roku, o wartości netto 1.51 mln PLN. Przedmiotem zamówienia była dostawa usług informatycznych,
- w okresie od dnia 12 grudnia 2019 roku (publikacja raportu bieżącego nr 15/2019) do dnia 13 maja 2020 r. (publikacji raportu bieżącego nr 5/2020), Spółka uzyskała szereg kolejnych zamówień od Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Łączna wartość uzyskanych zamówień wynosi netto 5,47 mln PLN. Największym z tych zamówień było zamówienie z grudnia 2019 roku, o wartości netto 215 tys. PLN. Przedmiotem zamówienia była dostawa rozwiązań informatycznych.

Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

Spółka 30 maja 2014 r. podpisała umowę o kredyt inwestycyjny udzielony Spółce w wysokości 17 mln PLN przez Bank Zachodni WBK S.A., na realizację inwestycji Spółki "Utworzenia Centrum IT świadczącego nowoczesne usługi" (publikacja raportu bieżącego nr 24/2013 oraz 3/2014). W dniu 13 lipca 2015 roku, został podpisany aneks do ww. umowy zwiększający wysokość udzielonego kredytu o 2,2 mln PLN. . Na koniec I półrocza 2020 roku kredyt został w całości spłacony.

Ponadto, Spółka odnowiła umowę MULTILINII z Santander Bankiem Polska S.A. w ramach której, Bank pozostawił dyspozycji Spółki kwotę 3 mln PLN, możliwego do wykorzystania kredytu obrotowego. Na dzień 30.06.2020 r. wykorzystanie tego kredytu wyniosło 2 mln PLN.

W kwietniu 2020 roku Spółka zawarła umowę limitu kredytowego wielocelowego zawartą z Credit Agricole Bank Polska S.A. Kwota maksymalnego zadłużenia z tytułu wykorzystania limitu to 4 mln PLN. Na dzień 30.06.2020 roku wykorzystano 1,46 mln PLN wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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

Zobowiązania warunkowe obejmowały gwarancje z tytułu dobrego wykonania kontraktu oraz

gwarancje z tytułu rękojmi i gwarancji. Spośród wystawionych gwarancji na dzień 30.06.2020 roku ponad 65% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Blisko 35% na ostatni dzień czerwca 2020 roku stanowiły gwarancje wystawione z tytułu zabezpieczenia płatności.

Zabezpieczeniem do odnowionej umowy o limit na gwarancje bankowe udzielane Spółce przez Santander Bank Polska S.A. jest hipoteka umowna, ustanowiona aktem notarialnym, do kwoty 10 mln PLN, na rzecz Santander Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Hipoteka zastała ustanowiona na nieruchomości stanowiącej własność Spółki, wpisanej do księgi wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, Wydział V Ksiąg Wieczystych, KW nr P01P/00137699/9. Nieruchomość tę stanowi działka gruntu o powierzchni 14.744,00 m², zabudowana budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 8470 m².

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Informacje dotyczące zarządzania zasobami finansowymi przedstawiono w rozdziałach „Sytuacja finansowa” oraz „Zarządzanie ryzykiem finansowym”. Spółka na bieżąco wywiązuje się z zaciąganych zobowiązań. Wskaźniki płynności TALEX S.A. potwierdzają zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

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

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

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

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

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących pozostają następujące akcje Spółki :

Akcjonariusz	Liczba akcji					
	serii A	serii B	serii C	serii D	serii E	akcje razem
Janusz Gocałek	34000	283000	145216	294340	2237	758793
Jacek Klauziński	34000	283000	145216	294340	2237	758793
Andrzej Różga	34000	283000	145216	294340	2237	758793
Rafał Szalek	-	-	-	-	889	889
Andrzej Kurc	-	-	-	3036	-	3036

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

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

Stan na dzień 30 czerwca 2020 r.*.

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział (%) w kapitale	Liczba głosów	Głosy (%) na WZA
Ogółem	3.000.092	100,00	3.408.092	100,00
Janusz Gocałek	758.793	25,29	894.793	26,25
Jacek Klauziński	758.793	25,29	894.793	26,25
Andrzej Różga	758.793	25,29	894.793	26,25
FAMILIAR S.A., SICAF-SIF spółka prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga	184.976*	6,17	184.976*	5,43

*liczba akcji i liczba wynikających z tych akcji głosów, ustalona na dzień 18 marca 2020 r., na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki odbytym w dniu 9 czerwca 2020 r.

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 jakiegokolwiek umowy mogące skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka nie emitowała obligacji.

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

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

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie emitowała akcji pracowniczych.

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

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

Informacje o umowach z firmą audytorską uprawnioną do badania sprawozdań finansowych

W dniu 19 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze spółki UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Połczyńskiej (01-337), na podmiot, z którym została podpisana umowa dotycząca przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2020 r. i badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 r. i badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 r. Wybrany podmiot jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badań sprawozdań finansowych pod nr 3115.

Łączna wartość wynagrodzeń z tytułu wykonania powyższej umowy z Spółka UHY ECA Audyt wyniesie netto 90 tys. PLN.

W analizowanym okresie Spółka nie korzystała z usług doradztwa podatkowego.

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W opisywanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2020.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie kolejnego roku to przede wszystkim realizacja umów ze stałymi, wieloletnimi klientami Spółki.

W minionym roku Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem i promocją oferowanego przez Spółkę oprogramowania. Jednocześnie Spółka prowadzi intensywne działania zmierzające do pozyskania kolejnych dużych, stałych odbiorców oferowanych przez Spółkę usług wsparcia technicznego IT oraz usług serwisowych. Spółka zrealizowała też inwestycje związane z wyposażeniem Data Center oraz nowego oddziału Spółki we Wrocławiu, co wpłynie na przyszłe wyniki Spółki.

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

Spółka w okresie sprawozdawczym nie korzystała ze wsparcia publicznego.

W ocenie Spółki sytuacja sanitarno – epidemiologiczna związanej z pandemią koronawirusa COVID-19 zarówno w kraju jak i poza jego granicami może w istotny sposób wpłynąć na ogólną sytuację rynkową. Nie bez znaczenia dla funkcjonowania gospodarki będą miały wszelkiego rodzaju ograniczenia związane przede wszystkim z przepływem osób oraz towarów w ruchu transgranicznym. Spółka realizuje swoje zobowiązania wobec klientów w sposób nieprzerwany, z wykorzystaniem opracowanych wcześniej, niezależnie od obecnej sytuacji,

planów ciągłości działania.

Informacja na temat zasad sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego

Informacja dotycząca zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego znajduje się w załączniku do niniejszego sprawozdania.

Poznań, wrzesień 2020 r.

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek.....

Jacek Klauziński.....

Andrzej Różga.....

Rafał Szatek.....

Radosław Wesołowski.....