

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

***sierpień 2024***

---

## 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 dziesięć oddziałów terenowych.

Oddziały krajowe:

- Oddział w Białymstoku przy ulicy Ogrodowej 31;
- 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 21D;
- Oddział w Lublinie przy ulicy Jana Sawy 2;
- Oddział w Łodzi przy ulicy Piotrowskiej 276;
- Oddział w Szczecinie przy ulicy Pomorskiej 53
- Oddział w Warszawie przy ulicy Olbrachta 94;
- Oddział we Wrocławiu przy ulicy Bierutowskiej 57/59,

## Profil działalności Spółki

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

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

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

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

Oferta usług outsourcingowych jest skoncentrowana w dwóch głównych obszarach – usługi Data Center oraz usługi zachowania ciągłości procesów biznesowych. Talex S.A. posiada zasoby pozwalające na oferowanie klientom usług 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 m<sup>2</sup> powierzchni, a w DC we Wrocławiu ma do dyspozycji powierzchnię 800 m<sup>2</sup>. 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 strategia i perspektywy rozwoju Spółki**

Szacunki prezentowane przez instytut Gartnera wskazują na ciągły wzrost globalnych wydatków w ostatnich latach na nowe technologie na poziomie 5,5%; sektorem, który ma szansę na największy wzrost będzie, jak w poprzednich okresach, produkcja oprogramowania. Zauważony trend ma się również utrzymywać w najbliższych latach, jednak jednocześnie eksperci studzą zbyt optymistyczne prognozy podkreślając, że na realne wyniki finansowe osiągnięte w sektorze IT będą miały wpływ zarówno inflacja jak i wysokie koszty prowadzenia biznesu. W komentarzach ekspertów rynku pojawia się również teza, że obszar nowych technologii – po latach dynamicznego rozwoju – czeka spowolnienie, którego źródła upatrywane są przede wszystkim w inflacji jak i destabilizacji geopolitycznej widocznej w szczególności na rynku europejskim i północnoamerykańskim. Należy mieć jednak na uwadze, że postępująca cyfryzacja światowej gospodarki jest procesem nieodwracalnym i w

konsekwencji zjawiskiem, które będzie wymagać stałych inwestycji i rozwoju; stąd też należy raczej w obecnym okresie mówić o spowolnieniu w branży IT a nie o wyraźnym spadku.

Z kolei w ocenie Fitch Solutions wartość polskiego rynku IT w 2024 r. ma osiągnąć ok. 140 mld zł, przewiduje się więc jeszcze silniejszy wzrost w roku bieżącym – aż o 19,2 % rok do roku poprzedniego (wobec 12,4 % rok do roku za 2023 r.). Wg ekspertów największy wzrost zakupów w sektorze IT ma dotyczyć usług, a na kolejnej pozycji mają się uplasować wydatki na oprogramowanie. Analitycy rynku IT z firmy Fitch Solutions przewidują zarówno większą dynamikę wzrostu Polskiego rynku IT jak i jego coraz większy udział w krajowym PKB, który może wzrosnąć aż do poziomu 4,5% w 2025 r.

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 istotnym postępem 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 pięciu lat, około 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 nadal 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.

Spółka analizuje również perspektywy jej strategicznego rozwoju w kolejnych latach; Zarząd Spółki analizuje i jest otwarty na różne opcje oraz kierunki rozwoju Spółki, w tym obejmujące pozyskanie inwestora finansowego. Na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Spółki nie przesądza o wyborze konkretnego modelu rozwoju Spółki oraz nie deklaruje terminu podjęcia takiej decyzji.

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.

Bieżące i niezakłócone świadczenie 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. Wypracowane przez Spółkę standardy pracy oraz świadczenia usług pozwoliły w szczególności na ich niezakłócone świadczenie w okresie pandemii. Mając na uwadze funkcjonowanie samej Spółki, należy podkreślić, że istotną część jej części przychodów pochodzi z umów wieloletnich w zakresie outsourcingu IT świadczonego na jej klientów, co istotnie wpływa na zachowanie stabilności jej funkcjonowania.

Istotną okolicznością dla funkcjonowania Spółki jest fakt, że Talex S.A. obecnie nie prowadzi, żadnych działań gospodarczych na rynku ukraińskim lub z podmiotami istotnie zaangażowanymi na Ukrainie. Spółka nie jest również zaangażowana bezpośrednio ani pośrednio na rynkach rosyjskim i białoruskim. Zarząd Spółki na bieżąco i z dużą uwagą przygląda się obecnej sytuacji oraz jej rozwojowi, mając na uwadze, że może mieć ona realny wpływ na relacje gospodarcze Spółki z jej klientami.

## Nakłady na rzeczowy majątek trwały Spółki w I półroczu 2024

W I półroczu 2024 spółka poniosła nakłady na rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne łącznie w wysokości 1 140 tys. PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nakłady poniesione w I półroczu 2024 roku (w tys. PLN)
Modernizacja budynków Spółki	253
Inwestycje w wynajmowanych lokalach	44
Zakupy gotowych urządzeń technicznych i maszyn	758
Zakupy pozostałych środków trwałych	85
Wartości niematerialne i prawne (oprogramowanie)	1
<b>NAKLADY NA ŚRODKI TRWAŁE, RAZEM</b>	<b>1 140</b>

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

## Zamierzenia zwiększenia i utrzymania rzeczowych zasobów trwałych na rok 2024

Na II półroczu 2024 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	150 tys. PLN
- Pozostałe środki trwałe	100 tys. PLN
- Wartości niematerialne i prawne	50 tys. PLN
<b>RAZEM</b>	<b>800 tys. PLN</b>

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

**Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy spółki w I półroczu 2024 roku**

W I półroczu 2024 roku Spółka Talex osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 32 874 tys. PLN, przy stracie netto w wysokości 569 tys. PLN (dane za I półrocze roku 2023 to przychody ze sprzedaży na poziomie 37 861 tys. PLN i strata netto na poziomie 1.977 tys. PLN).

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2024 rok (tys. PLN)	I półrocze 2023 rok (tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	29 975	32 939	91%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 899	4 922	58,9%

W okresie objętym raportem, przychody ze sprzedaży były niższe o 13% od przychodów za analogiczny okres ubiegłego roku. Odnotowano zarówno spadek przychodów ze sprzedaży usług o 9% oraz 41% spadek przychodów ze sprzedaży towarów.

W analizowanym okresie, udział usług w przychodach ze sprzedaży wyniósł 91%. W porównywalnym okresie, w I półroczu 2023 roku, stanowiły one około 87% przychodów ze sprzedaży ogółem. Marża na sprzedaży usług wzrosła do poziomu 22,8%, w I półroczu 2023 roku, wyniosła ona około 18,2%.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły 9% przychodów ze sprzedaży ogółem (w I półroczu 2023 roku było to 13%), przy rentowności prawie 11% (12,5% I półroczu w 2023r.).

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2024 roku (tys. PLN)	I półrocze 2023 roku (tys. PLN)	Wskaźnik zmian
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>32 874</b>	<b>37 861</b>	<b>86,83%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży produktów	6 830	5 983	114,16%
Zysk brutto ze sprzedaży towarów i materiałów	317	616	51,46%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 147</b>	<b>6 599</b>	<b>108,30%</b>
Koszty sprzedaży	2 242	2 158	103,89%
Koszty ogólnego zarządu	6 754	7 103	95,09%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-1 849</b>	<b>-2 662</b>	<b>69,46%</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-993	-2 172	<b>45,72%</b>
Zysk (strata) brutto	-1 193	-2 441	48,87%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-569</b>	<b>-1 977</b>	<b>28,78%</b>

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2024 roku spadły ponad o 13% w porównaniu do I półrocza 2023 roku, natomiast marża na sprzedaży wzrosła z 17% do poziomu 22%. Pozwoliło to osiągnąć Spółce wyższy zysk brutto na sprzedaży aniżeli w analogicznym okresie 2023 roku. Ze względu na rentowności na sprzedaży usług, zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu, strata na sprzedaży w I półroczu 2024 roku jest niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

**Majątek spółki**

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 54.552 tys. PLN i spadła o 10%, w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2023 roku. Na zmniejszenie wartości miała wpływ transakcja sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej ujętej w sprawozdaniu za I półrocze 2024 roku w inwestycjach długoterminowych.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2024	30.06.2023
------------------	------------	------------

	(tys. PLN)	% udziału w aktywach	(tys. PLN)	% udziału w aktywach
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>54 552</b>	<b>78,0%</b>	<b>61 110</b>	<b>83,4%</b>
Wartości niematerialne i prawne	201	0,3%	355	0,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	53 806	76,9%	52 862	72,2%
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	6 186	8,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	545	0,8%	1 707	2,3%

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2024 r. wyniosła 15 385 tys. PLN i była wyższa od stanu na 30.06.2023 roku. Największy udział w aktywach obrotowych stanowiły należności krótkoterminowe. Spółka zgromadziła na rachunku bankowym 3.504 tys. PLN, czyli kwotę wyższą od kwoty inwestycji krótkoterminowych z poprzedniego, analogicznego okresu.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2024		30.06.2023	
	(tys. PLN)	% udziału w aktywach	(tys. PLN)	% udziału w aktywach
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>15 385</b>	<b>22,0%</b>	<b>12 127</b>	<b>16,6%</b>
Zapasy	1 087	1,6%	620	0,8%
Należności krótkoterminowe	9 819	14,0%	7 512	10,3%
Inwestycje krótkoterminowe	3 504	5,0%	1 898	2,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	975	1,4%	2 097	2,9%

Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem spółki na koniec I półrocza 2024 roku wyniósł około 22% (w 2023 roku wynosił 16,6%). 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 2024	I półrocze 2023	Wielkości pożądane
<b>Wskaźnik rentowności sprzedaży ROS</b> zysk netto/wartość sprzedaży *100 (%)	-1,73%	-5,22%	Dodatni rosnący
<b>Wskaźnik zysku od aktywów ROA</b> zysk netto/ stan aktywów * 100 (%)	-0,81%	-2,70%	Dodatni rosnący
<b>Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE</b> zysk netto/kapitał własny * 100(%)	-1,15%	-4,03%	Dodatni rosnący
<b>Skorygowana zyskowność majątku</b> zysk netto+(koszty finansowe - pod. dochodowy od kosztów finansowych) /stan aktywów*100(%)	-0,52%	-2,33%	Dodatni rosnący
<b>Dźwignia finansowa</b> zyskowność kapitałów własnych - zyskowność majątku	-0,34%	-1,33%	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. Iż 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).

Osiągnięta w I półroczu 2024 strata netto niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku spowodowała poprawę wskaźników rentowności.

Wskaźniki płynności	I półrocze 2024	I półrocze 2023	Wielkości pożądane
<b>Wskaźnik płynności III (płynności bieżącej)</b> aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,35	0,79	1,2 - 1,8
<b>Wskaźnik płynności II (płynności szybkiej)</b> (aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,25	0,75	0,8 -1,0
<b>Wskaźnik płynności I (płatności gotówkowej – cash ratio)</b> inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,31	0,12	Min. 0,3

Wielkości wskaźników płynności w I półroczu 2024 roku poprawiły się. Stan posiadanej gotówki jest wystarczający do bieżącego regulowania zobowiązań. W celu zapewnienia płynności, Spółka korzysta dodatkowo z linii kredytowych w rachunkach bieżących. Spółka na bieżąco, dokłada starań, by terminowo regulować zobowiązania wobec pracowników, kontrahentów oraz budżetu Państwa.

Wskaźniki zadłużenia	I półrocze 2024	I półrocze 2023	Wielkości pożądane
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa ogółem	0,30	0,33	Max 0,5
<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b> Zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	0,07	0,04	Max 0,5-1

Wskaźnik ogólnego zadłużenia nieznacznie zmniejszył swoją wartość na koniec I półrocza 2024 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 wyłącznie z zawartych umów leasingu sprzętu IT.

Wskaźniki efektywności zarządzania	I półrocze 2024	I półrocze 2023	Wielkości pożądane
<b>Wskaźnik rotacji należności</b> Przychody ze sprzedaży netto /średni stan należności	3,82	5,25	7-10
<b>Cykl zapasów</b> średni stan zapasów/koszt własny sprzed. *180	4,57	4,50	malejący
<b>Cykl należności</b> średni stan należności/wartość sprzedaży * 180	47,06	34,29	malejący
<b>Czas trwania zobowiązań w dniach</b> średnie zobowiązania handlowe/koszt własny sprzedaży*180	32,16	29,05	Średni termin wymagalności



<b>Okres zamiany kapitału obrotowego na środki pieniężne</b>	51,63	38,79	malejący
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 zwiększył się w odniesieniu do danych za I półrocze 2023 roku, co oznacza, że czas oczekiwania na spłatę należności się wydłużył. Wskaźnik ten nieznacznie przekracza terminy zawarte w warunkach sprzedaży. Spółka na bieżąco monitoruje stan spłaty należności. W omawianym okresie odnotowano jedynie nieznaczne zwiększenie opóźnień w spłacie należności.

Jednocześnie, podobnie uległ wydłużeniu czas trwania zobowiązań w dniach, z około 29 dni w I półroczu 2023 roku do 32 dni w I półroczu 2024. 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 2024 roku. Spółka Talex posiada prawidłową płynność finansową. Wskaźniki obrotowości utrzymują się na akceptowalnym poziomie.

## Sytuacja finansowa

Kapitał własny spółki na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosił 49 303 tys. PLN w tym:

- kapitał akcyjny (3.000.092 akcje) 3 000 tys. PLN
- kapitał zapasowy 46 872 tys. PLN
- zysk/strata netto za I półrocze 2024 r. -569 tys. PLN

Sytuacja płatnicza Spółki w I półroczu 2024 roku była zadowalająca. Spowodowany agresją Rosji na Ukrainę wzrost kosztów energii oraz dynamicznie rozwijająca się inflacja zwiększają koszty prowadzenia działalności, jednak Spółce udało się zachować bieżącą płynność i nie wystąpiły istotne trudności z terminowymi płatnościami z tytułów podatków, ubezpieczeń społecznych oraz wobec pracowników i dostawców. Realizacja transakcji sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej w istotnym stopniu wpłynęła na stan środków na rachunkach bankowych Spółki, który zwiększył się w stosunku do ubiegłorocznego.

Łączna kwota zobowiązań na dzień 30.06.2024 r. wynosiła 15 042 tys. PLN, stanowiły one ponad 30,5 % kapitałów własnych, z tym, że kwota zobowiązań obejmuje długoterminowe umowy leasingu.

Spółka korzystała z obrotowych kredytów bankowych. Na dzień 30.06.2024r. nie wystąpiła konieczność uruchamiania środków pochodzących z dostępnych linii kredytowych.

Pod koniec 2023 roku Spółka zawarła umowę faktoringu z Eurofactor Polska S.A. Na dzień 30.06.2024 roku zobowiązania wynikające z w.w umowy wyniosły 1 tys. PLN w całości ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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 2024 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 wprowadziła 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 2024 roku płatności w walutach obcych stanowiły zaledwie 1,6% wszystkich płatności, Spółka na działalności finansowej w zakresie różnic kursowych odnotowała zerowe saldo.

## Zatrudnienie w spółce

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka zatrudniała 236 pracowników. Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu 2024 w przeliczeniu na pełne etaty wyniósł 232,75

## 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 wzmoczoną 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.

#### 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 świadczonych 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.

#### Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w warunkach niepewności otoczenia gospodarczego.

Źródła ryzyka oraz potencjalnym i faktyczny wpływ na funkcjonowanie Spółki są stale rozpoznawane na poszczególnych poziomach zarządzania przedsiębiorstwa. Konsekwentne budowanie świadomości kadry menadżerskiej, że ryzyko jest stałym elementem prowadzenia działalności gospodarczej pozwala w istotnym stopniu podejmować działania minimalizujące prawdopodobieństwo wystąpienia konkretnych ryzyk. Okres pandemii COVID, a także wcześniejsze doświadczenia związane z destabilizacją rynku jak np. na rynku inwestycyjnym w roku 2008, wyczuliły kadrę menadżerską stałą analizę możliwych wystąpienia ryzyk, a w szczególności przeciwdziałaniu ich skutkom. Spółka opiera swoje działanie o zrównoważone wykorzystywanie usług bankowych, o charakterze dłużnym i inwestycyjnym, jak również budowanie zdywersyfikowanego portfela dostawców usług. Spółka prowadzi również projekty zmierzające do zmniejszenia kosztów prowadzonej działalności, w tym pozwalające na ograniczenia uzależnienia do dostawców.

### Podstawowe produkty, towary i usługi Spółki

Sprzedaż towarów i materiałów w I półroczu 2024 roku stanowiła około 9 % przychodów ze sprzedaży ogółem. Dynamika tej sprzedaży wyniosła około 58,9%. Przychody ze sprzedaży usług wyniosły prawie 30 mln PLN co stanowi 91 % przychodów ze sprzedaży usług I półrocza ubiegłego roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2024 (tys. PLN)	I półrocze 2023 (tys. PLN)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	29 975	32 939	91,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 899	4 922	58,9%

Największy udział w sprzedaży usług stanowiły usługi Data Center (49,4%), gdzie odnotowano zmniejszenie sprzedaży w porównaniu do poziomu ubiegłorocznego. Następnie kolejno usługi instalacji i utrzymania środowisk IT (26,1%), usługi związane z oprogramowaniem (14,1%) i usługi outsourcingu IT, obejmujące usługi Service Desk oraz monitorowania infrastruktury (8,2%). 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 2024 (tys. PLN)	I półrocze 2023 (tys. PLN)	Dynamika
Usługi Data Center	14 813	16 107	92,0%
Usługi instalacji i utrzymania środowisk IT	7 838	8 591	91,2%
Usługi związane z oprogramowaniem	4 224	4 684	90,2%
Outsourcing usług informatycznych	2 458	2 443	100,6%
Integracja IT	605	1 036	58,4%
pozostałe	37	78	47,4%

<b>RAZEM</b>	<b>29 975</b>	<b>32 939</b>	<b>91,0%</b>
--------------	---------------	---------------	--------------

Dynamika przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów na koniec I półrocza 2024 roku wyniosła 58,9 % i w całości dotyczy hurtowej sprzedaży komputerów urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2024 (tys. PLN)	I półrocze 2023 (tys. PLN)	Dynamika
hurtowa sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	2 899	4 921	58,9%
pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową	0	1	-
<b>Razem</b>	<b>2 899</b>	<b>4 922</b>	<b>58,9%</b>

## Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

W roku 2024 Spółka prowadziła sprzedaż towarów i produktów wyłącznie na rynku krajowym.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży.

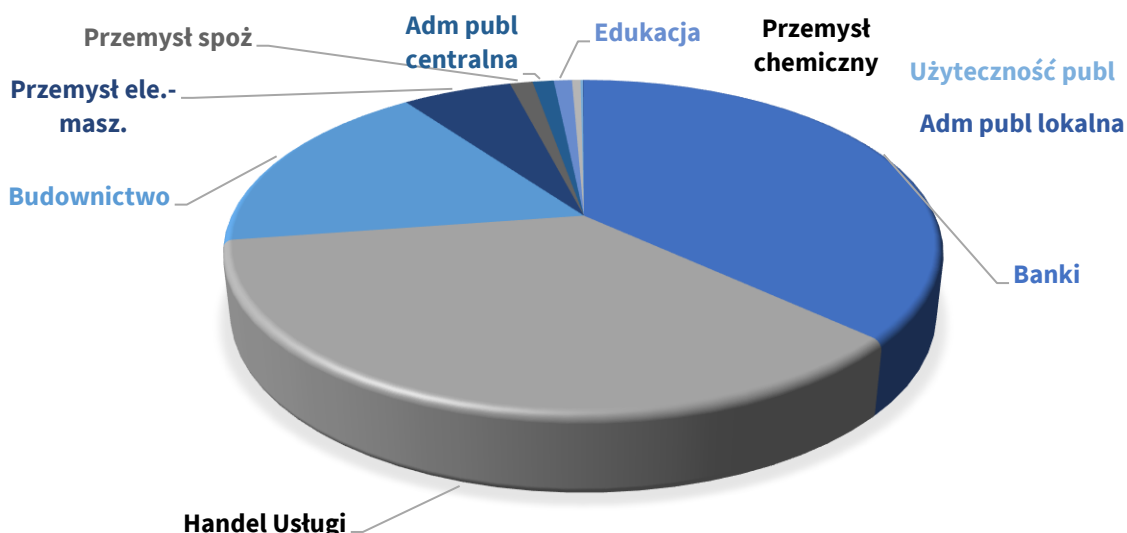
WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2024 (tys. PLN)	I półrocze 2023 (tys. PLN)	Dynamika
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów:</b>	<b>29 975</b>	<b>32 939</b>	<b>91,0%</b>
Kraj	29 975	32 939	91,0%
Eksport	0	0	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów:</b>	<b>2 899</b>	<b>4 922</b>	<b>58,9%</b>
Kraj	2 899	4 922	58,9%
Eksport	0	0	-
<b>Razem</b>	<b>32 874</b>	<b>37 861</b>	<b>86,8%</b>

## Najwięksi odbiorcy Spółki.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2024 (tys. PLN)	Udział %
Grupa Santander	5 720	17,40%
Grupa Allegro Sp. z o.o.	5 474	16,65%
Credit Agricole Bank Polska S.A.	2 896	8,81%
Grupa PKO	2 520	7,67%
Volkswagen Group Polska S.A.	2 438	7,42%
Toyota Central Europe Sp. z o.o.	1 898	5,77%
Grupa Citi Handlowy	1 593	4,85%
P4 Sp.z o.o.	1 145	3,48%
Bravura Solutions Polska S.A.	777	2,36%
Asseco Poland S.A.	743	2,26%
NTT DATA Business Solutions Sp.z o.o.	541	1,65%
Danone Sp.z o.o.	523	1,59%
PayU S.A.	501	1,52%
pozostali	6 105	18,57%
<b>RAZEM</b>	<b>32 874</b>	<b>100,00%</b>

Struktura przychodów według rynków zbytu w I półroczu 2024 roku.





### Główni dostawcy Spółki.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2024	Udział %
	(tys. PLN)	
ENEA S.A.	7 521	34,39%
Ingram Micro Sp.z o.o.	1 408	6,44%
ENEA Operator Sp.z o.o.	1 382	6,32%
WENDEX Mieczysław Wendland	908	4,15%
VERTIV Poland Sp. z o.o.	788	3,60%
Volkswagen Financial Services Polska Sp.z o.o.	687	3,14%
BFF Investments Polska Sp. z o.o.	646	2,95%
Hewlett Packard Enterprise Polska Sp. z o.o.	573	2,62%
Also Polska Sp. z o.o.	463	2,12%
ORLEN S.A.	461	2,11%
Grupa VAT ESV	398	1,82%
Arrow ECS Sp.z o.o.	345	1,58%
MAKROPOL TP Sp. z o.o.	345	1,58%
Santander Leasing S.A.	314	1,44%
AB S.A.	302	1,38%
Dell Financial Services	272	1,24%
S4E S.A.	263	1,20%
T-Mobile Polska S.A.	261	1,20%
Pozostali	4 530	20,72%
<b>RAZEM</b>	<b>21 867</b>	<b>100,00%</b>

Spółka nie jest w znaczący sposób uzależniona od dostawców. W szczególności towary i produkty nabywane przez Spółkę od jej stałych dostawców mogą być w większości przypadków 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**

W I półroczu 2024 roku Spółka w dalszym ciągu realizowała zamówienia uzyskane od strategicznych klientów. Ponadto, Spółka uzyskała szereg zamówień od wieloletnich klientów, o czym informowała w raportach bieżących:

- Spółka w dniu 25 stycznia 2024 r. zawarła umowę z Livoni sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach. Przedmiotem umowy jest sprzedaż należącej do Spółki, nieużytkowanej do celów operacyjnych, niezabudowanej nieruchomości za cenę brutto 8,61 mln PLN.

### **Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek**

W I półroczu 2024 Spółka odnowiła umowę MULTILINII z Santander Bankiem Polska S.A. w ramach której, Bank pozostawił do dyspozycji Spółki kwotę 5 mln PLN, możliwego do wykorzystania kredytu obrotowego oraz limitu gwarancji. Na dzień 30.06.2024 r., nie wykorzystano środków pochodzących z w.w linii.

Również w I półroczu 2024 roku Spółka odnowiła umowę limitu kredytowego wielocelowego zawartą z Credit Agricole Bank Polska S.A. Kwota maksymalnego zadłużenia z tytułu wykorzystania limitu to 3 mln PLN. Na dzień 30.06.2024 również nie wystąpiło zobowiązanie z tego tytułu.

Spółka korzysta z finansowania wierzytelności w ramach umowy faktoringu z Eurofaktor Polska S.A. Na dzień 30.06.2024 zadłużenie z tego tytułu wyniosło 1 tys. 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 262 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 30.06.2024 roku 38% stanowiły gwarancje dobrego wykonania kontraktu. Celem tych gwarancji jest zabezpieczenie roszczeń mogących powstać w przypadku nieprawidłowego wykonania umowy. Prawie 62%, na ostatni dzień czerwca 2024 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 m<sup>2</sup>, zabudowana budynkiem biurowym o powierzchni użytkowej 8470 m<sup>2</sup>.

### **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 zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę. Jak we wcześniejszych raportach okresowych, Spółka informuje, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyte w dniu 7 czerwca 2022 r. powołało pięciu członków Rady Nadzorczej. Jednocześnie, Rada Nadzorcza na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 7 czerwca 2022 r., powołała pięciu członków Zarządu. Wskazane powołania członków organów Spółki uzasadnione były upłynięciem kadencji wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz wszystkich członków Zarządu Spółki. W wyniku dokonanych wyborów nie uległ zmianie skład osobowy i ilościowy, jak również nie zmieniły się pełnione funkcje przez poszczególnych Członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki, w stosunku do ubiegłej kadencji obu organów Spółki.

## 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)
<b>Ogółem</b>	<b>3.000.092</b>	<b>1</b>	<b>3 000</b>
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 2024r. 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 Rózga	34000	283000	145216	294340	2237	758793
Rafał Szalek	-	-	-	-	290	290
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 2024 r.

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział (%) w kapitale	Liczba głosów	Głosy (%) na WZA
<b>Ogółem</b>	<b>3.000.092</b>	<b>100,00</b>	<b>3.408.092</b>	<b>100,00</b>
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
Integrale IT sp. z o.o.*	250.000	8,33	250.000	7,34

\*stan akcji ustalony na dzień 14 czerwca 2023 r. na podstawie listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zwołanym na dzień 21 czerwca 2023 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 jakiejkolwiek umowy mogące skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka nie emitowała obligacji.

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

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

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

Spółka nie emitowała akcji pracowniczych.

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

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

## **Informacje o umowach z firmą audytorską uprawnioną do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 26 czerwca br. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie Statutu Spółki, podjęła uchwałę o wyborze spółki UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na podmiot, z którym zostanie podpisana umowa dotycząca przeglądu

śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2024 r. i badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2025 r. i badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. Wybrany podmiot jest wpisany na listę firm audytorskich. Wybór został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Łączna wartość wynagrodzeń z tytułu wykonania powyższej umowy z Spółką UHYECA Audyt Sp.z o.o. wyniesie netto 174 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 2024.

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

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

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

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

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



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

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

W opisywanym okresie nie miały miejsca, 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**

Na osiągane przez Spółkę przychody w zakresie sprzedaży usług nadal wpływały będą głównie przychody z tytułu realizacji stałych, długoterminowych umów z wieloletnimi klientami Spółki, w szczególności umów na świadczenie usług serwisowych infrastruktury IT oraz usług wsparcia technicznego. Spółka rozwija także usługi hostingu oraz kolokacji realizowane w oparciu o własne Data Center.

Zarząd Spółki na bieżąco i z dużą uwagą przygląda się obecnej sytuacji na Ukrainie. W ocenie Spółki jest zbyt wcześnie dla dokonania wiarygodnej i miarodajnej oceny wpływu konfliktu zbrojonego na Ukrainie na sytuację gospodarczą w regionie oraz w szczególności na samą spółkę Talex S.A. Zarząd Spółki w szczególności obserwuje sytuację na rynkach walutowych oraz ceny nośników energii, jako elementów istotnie wpływających na kondycję rynku krajowego, w tym klientów Spółki.

W okresie IV kwartału ubiegłego roku dokonano aktualizacji wyceny niezabudowanej działki stanowiącej inwestycję długoterminową. Wartość inwestycji przyjęto na podstawie aktualnego operatu szacunkowego. Wartość nieruchomości zaprezentowanej na koniec ubiegłego roku w inwestycjach długoterminowych zgodnie z aktualnym operatem szacunkowym to 6.235 tys. PLN. Przyjęte przez Spółkę założenia do wyceny na dzień bilansowy uwzględniają jej wykorzystanie zgodnie z planem zagospodarowania obowiązującym w dacie sporządzenia ww. operatu szacunkowego. Przedmiotowa nieruchomość została przez Spółkę sprzedana w styczniu 2024 r. o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 2/2024.

W dniu 28 marca 2023 r. Spółka poinformowała, w drodze raportu bieżącego, o decyzji Zarządu w przedmiocie rozpoczęcia procesu analizy strategicznych możliwości rozwoju Spółki. Celem podjętych działań jest ocena możliwych kierunków rozwoju Spółki oraz wzrostu jej wartości. Zarząd Spółki jest otwarty na różne opcje i kierunki strategicznego rozwoju Spółki, w tym obejmujące pozyskanie inwestora finansowego. Na dzień przekazania raportu Zarząd Spółki nie przesądził o wyborze konkretnego modelu rozwoju Spółki oraz nie zadeklarował terminu podjęcia takiej decyzji. O istotnych decyzjach w zakresie podjętego procesu Spółka będzie informowała w drodze odrębnych raportów bieżących.

### **Informacja na temat zasad sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego**

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

Poznań, sierpień 2024 r.

Członkowie Zarządu:

Janusz Gocałek

Jacek Klauziński

Andrzej Rózga

Rafał Szałek

Radosław Wesołowski