

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY
INFRA S.A.
III KWARTAŁ 2015 ROKU



Opole, 12 listopada 2015 r.

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Państwo,

W imieniu Spółki INFRA S.A. przedstawiam niniejszy raport kwartalny, podsumowujący osiągnięcia III kwartału 2015 r.

Jak co roku III kwartał roku obrotowego był dla Spółki mniej intensywny w obszarze prowadzonej działalności operacyjnej. Wynika to ze specyficznych dla branży informatycznej uwarunkowań rynkowych, które powodują, iż w okresie wakacyjnym na produkty Spółki składana jest znacząco niższa liczba zamówień.

Spółka w okresie od początku stycznia do końca września 2015 r. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwocie 442.724,23 zł oraz 24.759,55 zł zysku netto. Niższy poziom przychodów wynika przede wszystkim z koncentracji nad optymalizacją oferty produktowej. Spółka ponadto wykazała w III kwartale 113.388,24 zł zmiany stanu produktów, co oznacza wzrost poniesionych nakładów na produkcję nowego oprogramowania.

Z powodu wahań sezonowych, w III kwartale br. prowadzone były głównie działania związane z poszukiwaniem nowych klientów i partnerów oraz wewnętrznymi kwestiami organizacyjnymi. W celu jasnego określenia ram przyjętej polityki informacyjnej wobec akcjonariuszy i inwestorów opublikowane zostało oświadczenie w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. Ponadto w raportowanym okresie widoczna była znacząca przecena notowanych na NewConnect akcji Spółki, w związku z czym Zarząd przekazał swoje stanowisko w tej kwestii, wykazując, że w jego opinii nie było fundamentalnych przesłanek do spadku wyceny Spółki. Kurs otwarcia w dniu 12 listopada 2015 r., tj. dniu publikacji raportu okresowego, kształtował się na poziomie 2,10 zł, co świadczy o powrocie zaufania inwestorów do Spółki.

Emitent konsekwentnie pracował nad optymalizacją oferty produktowej. W raportowanym okresie prace te koncentrowały się nad modułami CAS (Controlling-Analizy-Sprawozdawczość), CRM (zarządzanie relacjami z klientem) oraz finalizacją modułu KASA. Realizowane w III kwartale działania sprzedażowe odniosły efekt w postaci podpisania dwóch umów z firmą „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. Obie umowy formalnie sygnowane zostały już w IV kwartale, a ich zakres obejmuje dostarczenie przez Emitenta oprogramowania komputerowego oraz świadczenie dodatkowych usług informatycznych. Ponadto w raportowanym okresie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, a także podpisane zostały umowy tymczasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up, odnoszące się do łącznie 400.000 akcji serii A2 i B.

Należy wskazać, że aktywności o których mowa powyżej, są jedynie częścią działań podejmowanych przez Spółkę w raportowanym okresie. Zachęcam więc Państwa do zapoznania się z pełną treścią niniejszego raportu kwartalnego INFRA S.A. za III kwartał 2015 r., który daje rzetelny obraz sytuacji Emitenta. Przedstawione w nim informacje prosimy wziąć pod uwagę przy podejmowanych przez Państwa decyzjach inwestycyjnych.

Z poważaniem,

Henryk Franecki

Prezes Zarządu INFRA S.A.

Spis treści

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI	2
2. PODSTAWOWE INFORMACJE	4
3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	5
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	9
5. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	11
6. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	13
7. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	13
8. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI.....	14
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	14
10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	14
11. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	14
12. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	15

2. PODSTAWOWE INFORMACJE

Historia INFRA S.A. sięga 1988 r., kiedy Pan Henryk Franecki – obecny Prezes Zarządu Spółki – rozpoczął prowadzenie działalności gospodarczej poprzez zawiązanie spółki cywilnej Zakład Usług Informatycznych Infra Henryk Franecki S.C.

W tym samym roku Spółka rozpoczęła produkcję oprogramowania, co stanowi główny profil działalności do dnia dzisiejszego. INFRA S.A. skupia swoją działalność na branży systemów informatycznych wspomagających zarządzanie i organizację pracy w przedsiębiorstwach oraz urzędach. Najważniejszym produktem jest Zintegrowany System Informatyczny INFRA - oprogramowanie klasy ERP skierowane do kadr zarządczych oraz kierowników administracji publicznej. Opracowane rozwiązanie posiada modułową formułę, dzięki czemu może być elastycznie dostosowywane do wymagań klientów. Spółka działa ponadto w mniejszym zakresie jako dostawca sprzętu komputerowego.

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	INFRA S.A.
Siedziba:	Opole
Adres:	ul. Głogowska 35, 45-315 Opole
Telefon:	+ 48 (77) 454 24 65
Faks:	+ 48 (77) 454 24 66
Adres poczty elektronicznej:	infra@infra.pl
Adres strony internetowej:	www.infra.pl
NIP:	754-26-98-383
REGON:	532212641
KRS:	0000514693

Źródło: Emitent

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2015 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2014 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	143 155,95	50 912,45
I. Wartości niematerialne i prawne	104 874,91	28 541,75
II. Rzeczowe aktywa trwałe	26 478,96	22 370,70
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 802,08	0,00
B. Aktywa obrotowe	945 335,89	606 225,69
I. Zapasy	871 904,68	540 930,72
II. Należności krótkoterminowe	72 634,10	64 192,46
III. Inwestycje krótkoterminowe	284,47	55,23
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	512,64	1 047,28
AKTYWA RAZEM	1 088 491,84	657 138,14
A. Kapitał (fundusz) własny	873 139,62	258 846,52
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	187 500,00	150 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	660 880,07	105 826,59
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	24 759,55	3 019,93
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	215 352,22	398 291,62
I. Rezerwy na zobowiązania	8 711,99	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	19 600,00	32 200,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	187 040,23	366 091,62
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	1 088 491,84	657 138,14

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	225 155,23	388 198,56	737 074,24	855 776,59
I. Przychody ze sprzedaży produktów	108 044,79	344 841,46	435 069,33	762 134,05
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	113 388,24	34 968,10	294 350,01	67 912,53
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 722,20	7 389,00	7 654,90	25 730,01
B. Koszty działalności operacyjnej	200 657,37	380 597,69	694 075,78	833 263,32
I. Amortyzacja	23 198,74	7 985,13	59 476,78	24 092,50
II. Zużycie materiałów i energii	1 647	729,59	7 270,94	3 152,21
III. Usługi obce	34 112,97	224 960,26	127 761,38	313 878,82
IV. Podatki i opłaty	0,00	179,00	701,64	1 219,00
V. Wynagrodzenia	108 709,23	109 396,24	369 781,10	353 841,42
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 408,73	20 691,72	70 159,16	66 948,67
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	12 581,00	15 509,79	56 006,91	65 639,37
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	1 145,98	2 917,87	4 491,33
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	24 497,86	7 600,87	42 998,46	22 513,27
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,11	400,80	26,88	2 802,67
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,11	400,80	26,88	2 802,67
E. Pozostałe koszty operacyjne	-0,46	0,69	183,14	1,50
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	-0,46	0,69	183,14	1,50
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	24 498,43	8 000,98	42 842,20	25 314,44
G. Przychody finansowe	1,40	0,00	1,78	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	1,40	0,00	1,78	1,78
H. Koszty finansowe	2 013,35	5 818,37	15 726,43	22 294,51
I. Odsetki	2 013,35	5 794,89	10 877,45	18 247,63
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00

IV. Inne	0,00	23,48	4 848,98	4 046,88
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	22 486,48	2 182,61	27 117,55	3 019,93
J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	22 486,48	2 182,61	27 117,55	3 019,93
L. Podatek dochodowy	1 050,50	0,00	2 358,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	21 435,98	2 182,61	24 759,55	3 019,93

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	21 435,98	2 182,61	24 759,55	3 019,93
II. Korekty razem	-123 808,76	-93,13	-337 069,89	-30 770,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-102 372,78	2 089,48	-312 310,34	-27 750,81
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 343,09	0,00	147 762,22	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 343,09	0,00	-147 762,22	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	97 216,17	3 706,41	637 616,17	45 952,14
II. Wydatki	6 213,35	5 794,89	186 990,90	18 247,63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	91 002,82	-2 088,48	450 625,27	27 704,51
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-12 713,05	1,00	-9 447,29	-46,30
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-12 713,05	1,00	-9 447,29	-46,30
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 997,52	54,23	9 731,76	101,53
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	284,47	55,23	284,47	55,23

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	851 703,64	256 663,91	307 980,07	255 826,59
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	851 703,64	256 663,91	307 980,07	255 826,59
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	873 139,62	258 846,52	873 139,62	258 846,52
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	873 139,62	258 846,52	873 139,62	258 846,52

Źródło: Emitent

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Polityka rachunkowości

Na podstawie art. 10 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2001 r. poz. 330 ze zm.), zwanej dalej ustawą - zarząd spółki wprowadza z dniem 01 stycznia 2011 r. dokumentację opisującą przyjęte przez Zakład Usług Informatycznych INFRA spółkę z o.o. (dalej zwaną Spółką) zasady (politykę) rachunkowości w następującym zakresie:

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. W skład roku obrotowego wchodzi okresy sprawozdawcze. Za okres sprawozdawczy przyjmuje się jeden miesiąc.
3. Księgi rachunkowe prowadzi się w siedzibie Spółki pod adresem: ul. Głogowska 35, 45 315 Opole.
4. Rachunek zysków i strat sporządza się według wariantu porównawczego ze szczegółowością określoną w załączniku do ustawy o rachunkowości.
5. Jeżeli Spółka zostanie zobligowana w myśl ustawy o rachunkowości do wykonania rachunku przepływów pieniężnych, to Spółka sporządzi go według metody pośredniej.
6. Ustala się trzycyfrowy symbol kont syntetycznych (wykaz kont syntetycznych stanowi załącznik nr 2 do niniejszej „Polityki rachunkowości”). Prowadzona bieżąca aktualizacja kont syntetycznych nie wymaga odrębnego zarządzenia. Wydruk stosowanych kont syntetycznych (załącznik nr 2) powinien być aktualizowany co najmniej raz na zakończenie roku obrotowego.
7. Konta ksiąg pomocniczych, zawierające zapisy będące uszczegółowieniem i uzupełnieniem zapisów księgi głównej, prowadzi się w miarę potrzeb.
8. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w technice komputerowej, korzystając z oprogramowania pn. Zintegrowany System Informatyczny INFRA, opisanego w załączniku nr 3 do niniejszej „Polityki rachunkowości”.
9. Opis stosowanych przez spółkę metod wyceny aktywów i pasywów oraz zasad ewidencji zdarzeń i operacji gospodarczych zawiera załącznik nr 1 do niniejszej „Polityki rachunkowości”.
10. W przypadku uzasadnionego braku możliwości uzyskania zewnętrznych obcych dowodów źródłowych stosuje się dowód zastępczy w postaci dokumentu poświadczającego przyjęcie dostawy lub wykonanie usługi wystawionego przez uprawnioną osobę, podpisanego przez kierownika jednostki (członka zarządu).
11. Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego spółki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 1% sumy bilansowej wynikającej ze sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.
12. W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości oraz nieokreślonych w niniejszym zarządzeniu stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
13. Niniejsza „Polityka rachunkowości” wchodzi w życie z dniem 01 stycznia 2011 roku.

Stosowane przez spółkę metody wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ewidencji zdarzeń i operacji gospodarczych w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Aktywa i pasywa wyceniania się według zasad określonych w ustawie o rachunkowości z tym, iż uwzględniono następujące zagadnienia w tym zakresie, i tak:

- I. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe własne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia w oparciu o przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Dla środków trwałych, których jednostkowa wartość nie przekracza 3 500 zł dokonuje się odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w momencie przekazania ich do używania. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych powyżej 3 500 zł podlegają amortyzacji.
- II. Należności i zobowiązania wycenia się w kwocie nominalnej (tj. na podstawie kwot zawartych w dokumentach źródłowych).

- III. Zapasy towarów, produktów
- IV. Towary wycenia się wg rzeczywistych cen zakupu.
- V. Wytwarzane przez jednostkę programy komputerowe przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży stanowią w firmie zapasy jako produkcja w toku i wyroby gotowe. Wycenia się je w sposób określony w art 34 ust.3 ustawy o rachunkowości, tj. w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami wg cen sprzedaży netto uzyskanymi ze sprzedaży w ciągu danego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu będą zwiększać koszty operacyjne jednostki. W sytuacji, gdy program komputerowy wytwarzany jest na indywidualne zlecenie, jego wykonanie traktowane jest jako usługa.
- VI. Ewidencję i rozliczanie kosztów prowadzi się według rodzajów na kontach zespołu 4 i równocześnie według funkcji - na kontach zespołu 5. Przeniesienie kosztów za pośrednictwem konta 490, na odpowiednie stanowiska kosztów w zespole 5 następuje równoległe do zapisów na kontach zespołu 4. Zamknięcie kont zespołu 5 następuje na koniec roku obrotowego i ich saldo przenosi się na konto 490. Ponadto produkcja w toku ustalona na koniec okresu sprawozdawczego jest przenoszona na konto 600 „Wyroby gotowe i półfabrykaty”.

5. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Tabela 1 Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży za III kwartał 2015 oraz III kwartał 2014 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Za okres od 01.07.2014r. do 30.09.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 30.09.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 30.09.2014 r. (w zł)
Aplikacje własne	26 826,80	77 806,67	136 549,60	231 888,39
Usługi nadzoru autorskiego	19 378,32	16 203,18	109 296,81	150 395,35
Umowy o konserwację i stały nadzór autorski	48 459,91	50 189,01	155 587,78	169 629,43
Pozostałe usługi	13 379,76	200 642,60	33 635,14	210 220,88
Sprzedaż towarów	3 722,20	8 389,00	7 654,90	25 730,01
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 766,99	353 230,46	442 724,23	787 864,06

Źródło: Emitent

Przychody ze sprzedaży netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w raportowanym okresie były niższe od notowanych w poprzednich kwartałach bieżącego roku. Wynika to z faktu, iż branża Emitenta charakteryzuje się dość dużymi wahaniami sezonowymi, powodującymi że okres wakacyjny (przypadający na III kwartał) generuje dla Spółki relatywnie dużo niższe przychody niż pozostała część roku obrotowego. Odwrotna tendencja w sezonowości przychodów Spółki (jak i całej branży) występuje w IV kwartale, gdy sprzedaż jest znacząco wyższa niż w pozostałych.

W związku z powyższym w okresie od 1 lipca do 30 września 2015 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów kształtowały się na poziomie 111.766,99 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego przychody z tego tytułu wyniosły 353.230,46 zł, co oznacza spadek o ok. 68,4% r/r. Spółka wykazała ponadto 21.435,98 zł zysku netto, a więc prawie dziesięciokrotnie więcej niż w III kwartale 2014 r., jednak wykazana dynamika wzrostu obarczona jest efektem niskiej bazy, stąd jej wartość analityczna jest znikoma. W ujęciu narastającym, od 1 stycznia do 30 września 2015 r., Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o wartości 442.724,23 zł, a więc o 43,8% r/r mniej niż w takim samym okresie ubiegłego roku. Podobnie jak w ujęciu jedynie III kwartału, w ujęciu narastającym od początku roku bardzo dynamiczny wzrost Spółka wykazała na poziomie zysku netto, który wyniósł 24.759,55 zł. Ponadto Spółka wykazała w raportowanym okresie 113.388,24 zł zmiany stanu produktów będącej efektem inwestycji poczynionych w celu wytworzenia nowych programów. Jest to rezultat podjętych wcześniej działań w obszarze optymalizacji oferty produktowej Spółki, w związku z którymi wartość zmiany stanu produktów w rachunku wynikowym Emitenta systematycznie wzrasta. Od początku roku do końca III kwartału 2015 r. wyniosła ona 294.350,01 zł, wobec 67.912,53 zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W raportowanym okresie, z uwagi na wynikający z czynników sezonowych mniej intensywny okres w obszarze operacyjnym, działania Emitenta koncentrowały się głównie w obszarze poszukiwania nowych kontraktów oraz wewnętrznych kwestii organizacyjnych. Prowadzone były rozmowy z potencjalnymi partnerami, które sfinalizowane zostały podpisaniem dwóch umów z firmą „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. już w IV kwartale. Pierwsza z nich dotyczy dostarczenia przez Emitenta oprogramowania oraz świadczenia dodatkowych usług wsparcia informatycznego, która szczegółowo została zakomunikowana raportem bieżącym EBI 16/2015. Podpisanie drugiej z umów jest efektem dalszych negocjacji pomiędzy Emitentem, a firmą „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o., w wyniku których zlecone zostały dodatkowe prace o podobnym charakterze.

W dniach 30 czerwca – 1 lipca 2015 r. czterech akcjonariuszy Emitenta podpisało umowy tymczasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up, obejmujące łącznie 400.000 akcji serii A2 i B. W wyniku zdarzenia umowami typu lock-up jest objętych 400.000 akcji serii A2 oraz B notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz 1.125.000 akcji serii A1. W każdym przypadku naruszenia zapisów umowy, akcjonariusz występujący wbrew jej zapisom obciążony zostanie karą umowną na rzecz podmiotu uprawnionego w kwocie 100.000,00 zł. Umowy zawarte zostały do 31 grudnia 2015 r. z możliwością przedłużenia, bądź wcześniejszego rozwiązania za porozumieniem stron.

W raportowanym okresie zaszły również zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. Z powodów osobistych, z dniem 1 sierpnia 2015 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnowała Pani Teresa Pietranik, która następnie – działając na mocy osobistego uprawnienia wskazanego w §16 ust. 3 pkt c. Statutu Spółki – powołała do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Mateusza Kruszcza. W związku z powyższym, aktualny skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

- Pani Anna Franecka - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pani Ewa Franecka - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Martyna Franecka - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Janusz Kruszcza – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mateusz Kruszcza - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 10 lipca 2015 r. Zarząd Emitenta opublikował oświadczenie w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” określającego ramy polityki informacyjnej przyjętej przez Emitenta wobec akcjonariuszy i inwestorów. Przedmiotowe oświadczenie znajduje się w załączniku do raportu bieżącego EBI 10/2015 Emitenta.

W związku z przyjętą polityką informacyjną oraz obserwowanym w trakcie III kwartału spadkiem wyceny Spółki, który w oczach Zarządu nie znajdował odzwierciedlenia w aktualnej sytuacji finansowej Emitenta ani innych czynnikach fundamentalnych, Zarząd Infra S.A. roku przekazał stosowne oświadczenie. W przedmiotowym dokumencie Zarząd zaznaczył, że sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i odpowiada wszystkim dotychczas opublikowanym informacjom, a zarówno ówczesnie, jak i obecnie nie występują żadne nieujawnione zdarzenia czy zagrożenia mogące skutkować pogorszeniem tej sytuacji. Szczegółowe wyjaśnienia znalazły się w załączonym do raportu bieżącego EBI nr 15/2015 "Oświadczeniu Zarządu z dnia 14 sierpnia 2015 roku". W okresie poprzedzającym publikację raportu okresowego za III kwartał 2015 r. obserwowany był wzrost kursu notowań akcji Emitenta, co interpretować można jako powrót zaufania inwestorów do Spółki. W tym kontekście Zarząd zaznacza, iż w dalszym ciągu nie są mu znane przyczyny tymczasowego spadku wyceny Spółki w III kwartale."

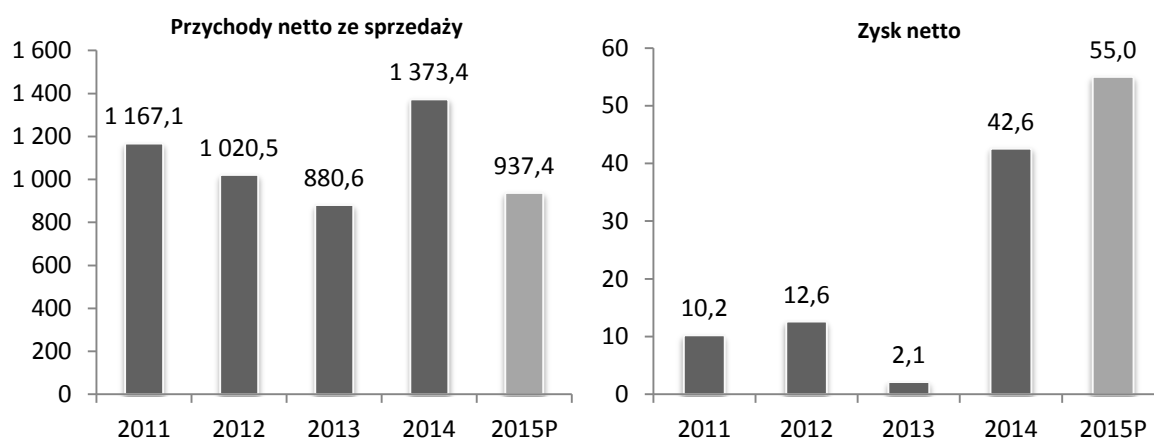
Zgodnie z komunikatem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 20 lipca 2015 r., po sesji 20 lipca 2015 r. pakiet 750.000 akcji Emitenta został włączony w skład indeksu NCIndex.

6. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

W Dokumencie Informacyjnym z dnia 29 kwietnia 2015 r. Spółka przekazała prognozę wyników finansowych na 2015 r.

Biorąc pod uwagę wyniki finansowe za III kwartał 2015 r., Spółka podtrzymuje realizację prognozy wyników finansowych na 2015 r., zamieszczonych poniżej.

Wykres 1 Dane finansowe za lata 2011-2014 i prognoza finansowa Emitenta na 2015 rok (w tys. zł)



P - prognoza

Źródło: Emitent

Powyższe prognozy zostały przygotowane w oparciu o następujące założenia:

- przychody ze sprzedaży produktów w roku 2015 zmniejszą się o 32,0 % w stosunku do roku ubiegłego,
- koszty usług obcych zmniejszą się o 87,0% w stosunku do roku ubiegłego,
- w 2015 r. nie są przewidywane duże jednorazowe zlecenia, stąd zmniejszenie sprzedaży jak i zmniejszenie kosztów usług obcych,
- w związku ze specyfiką działalności głównymi kosztami Spółki są wynagrodzenia. W 2015 r. wynagrodzenia zwiększą się o ok. 2,0% w stosunku do roku 2014 i będą stanowić 66,0% całości kosztów,
- koszty finansowe pozostaną na niezmiennym poziomie w stosunku do roku ubiegłego.

Prognozy wyników Emitenta nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Spółka nie wyklucza ubiegania się i pozyskiwania dodatkowych źródeł finansowania, w celu realizacji przyjętej strategii rozwoju.

7. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

8. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Spółka w III kwartale 2015 r. swoją aktywność koncentrowała nad rozszerzeniem funkcjonalności systemu INFRA o nowe moduły. W związku z tym kontynuowano wcześniejsze prace nad modułem CAS (Controlling – Analizy – Sprawozdawczość), oraz rozpoczęto produkcję modułu CRM (wspomaganie zarządzania relacjami z klientami i obsługi zleceń). Ponadto w raportowanym okresie zakończono wdrożenie do systemu INFRA modułu KASA, który jest już aktualnie oferowany klientom Spółki.

9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJACYCH KONSOLIDACJI

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie posiada spółek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, zatem nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

11. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

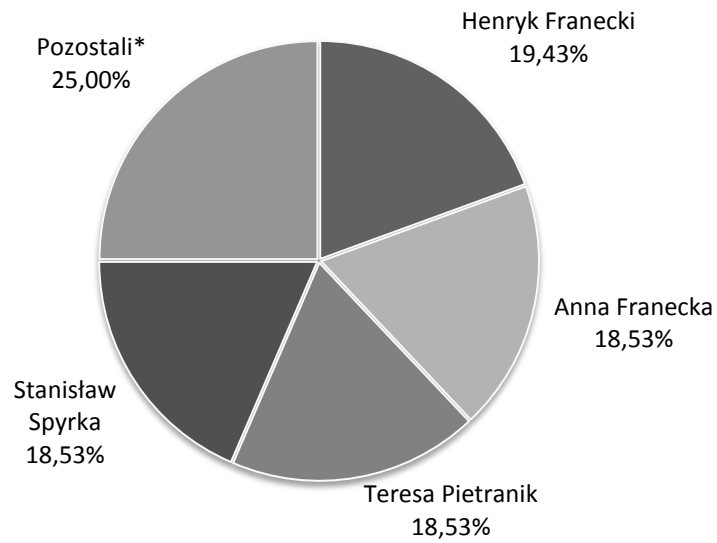
Tabela 2 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Henryk Franecki	A1	291.375	582.750	15,54%	19,43%
Anna Franecka	A1	277.875	555.750	14,82%	18,53%
Teresa Pietranik	A1	277.875	555.750	14,82%	18,53%
Stanisław Spyрка	A1	277.875	555.750	14,82%	18,53%
Pozostali*	A2,B	750.000	750.000	40,00%	25,00%
Suma	A1, A2, B	1.875.000	3.000.000	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

Wykres 1 Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu)



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień zakończenia minionego kwartału zespół Emitenta liczył 13 osób, wszystkie osoby zatrudnione w ramach umowy o pracę (w tym 3 Członków Zarządu).