

**JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY**  
**INFRA S.A.**  
**IV KWARTAŁ 2015 ROKU**



Opole, 10 lutego 2016 r.

## 1. PISMO PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI

*Szanowni Państwo,*

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

W raportowanym okresie Spółka realizowała działalność operacyjną w zakresie dostarczania systemów informatycznych wspomagających zarządzanie i organizację pracy w przedsiębiorstwach oraz urzędach. Jak co roku IV kwartał roku obrotowego był dla Spółki bardzo dobrym okresem pod względem osiąganych wyników finansowych, będących efektem charakterystycznych dla branży informatycznej wahań sezonowych.

W IV kwartale 2015 r. zrealizowaliśmy zasadniczą część umowy zawartej z „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o., której ostateczna finalizacja miała miejsce na początku stycznia 2016 r. Jej zakres obejmował dostarczenie przez Emitenta oprogramowania komputerowego oraz świadczenie dodatkowych usług informatycznych. W toku negocjacji podpisana została druga umowa, rozszerzająca zakres prac programistycznych świadczonych na rzecz kontrahenta. Poza realizacją wspomnianych kontraktów Spółka świadczyła bieżące usługi wsparcia i nadzoru, których częstotliwość nasila się w ostatnim kwartale roku z uwagi na specyfikę branży. Widoczne jest to w lepszych, niż w poprzednich kwartałach, wynikach finansowych.

W samym IV kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o wartości 309.350,88 zł oraz zysk netto w kwocie 27.760,34 zł. W ujęciu całego 2015 r. pozwoliło to osiągnąć odpowiednio 752.075,11 zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz 52.519,89 zł zysku netto. Wpływ na wyniki finansowe Spółki miała również zmiana stanu produktów związana z inwestycjami poczynionymi w celu wytworzenia nowego oprogramowania, której wartość w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2015 r. wyniosła 272.254,74 zł. W porównaniu do rezultatów za 2014 r. osiągnięte wyniki świadczą o spadku sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście zysku netto, a więc osiągnięciu wyższej marży na produktach i usługach.

Ponadto kontynuowane były działania w celu rozszerzenia zakresu oferowanych produktów. Podjęta przez Spółkę w IV kwartale 2015 r. w tym celu aktywność koncentrowała się przede wszystkim nad modułem CAS (Controlling – Analizy – Sprawozdawczość)

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 IV 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 .....	12
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.....	13
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	13
10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	13
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 .....	14

## 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*

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

*Źródło: Emitent*

### 3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

#### Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2014 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>120 445,74</b>	<b>54 870,51</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	83 749,84	21 666,77
II. Rzeczowe aktywa trwałe	24 893,82	21 401,66
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 802,08	11 802,08
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>991 464,23</b>	<b>640 933,19</b>
I. Zapasy	835 727,78	563 412,65
II. Należności krótkoterminowe	152 210,51	65 966,46
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 382,54	9 731,76
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 143,40	1 822,32
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 111 909,97</b>	<b>695 803,70</b>

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2015 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2014 r. (w zł)
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>900 899,96</b>	<b>307 980,07</b>
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	9 600,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	52 519,89	42 553,48
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>211 010,01</b>	<b>387 823,63</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	8 711,99	8 711,99
II. Zobowiązania długoterminowe	15 400,00	32 200,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	186 898,02	346 911,64
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 111 909,97</b>	<b>695 803,70</b>

Źródło: Emitent

## Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Za okres od 01.10.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>287 255,61</b>	<b>517 660,02</b>	<b>1 024 329,85</b>	<b>1 373 436,61</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	294 271,23	504 286,74	729 340,56	1 266 420,79
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-22 095,27	28 553,11	272 254,74	96 465,64
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 079,65	-15 179,83	22 734,55	10 550,18
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>236 228,40</b>	<b>458 901,18</b>	<b>930 304,18</b>	<b>1 292 164,50</b>
I. Amortyzacja	23 185,01	7 844,02	82 661,79	31 936,52
II. Zużycie materiałów i energii	2 880,15	1 911,75	10 151,09	5 063,96
III. Usługi obce	27 725,44	290 729,85	155 486,82	604 608,67
IV. Podatki i opłaty	350,00	350,00	1 051,64	1 569,00
V. Wynagrodzenia	126 504,38	115 327,00	496 285,48	469 168,42
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 662,19	21 697,70	93 821,35	88 646,37
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	15 997,71	16 723,86	72 004,62	82 363,23
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 923,52	4 317,00	18 841,39	8 808,33
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>51 027,21</b>	<b>58 758,84</b>	<b>94 025,67</b>	<b>81 272,11</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>109,86</b>	<b>0,00</b>	<b>136,74</b>	<b>2 802,67</b>
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	109,86	0,00	136,74	2 802,67
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>19 945,82</b>	<b>12 344,89</b>	<b>20 128,96</b>	<b>12 346,39</b>
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	19 945,82	12 344,89	20 128,96	12 346,39
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>31 191,25</b>	<b>46 413,95</b>	<b>74 033,45</b>	<b>71 728,39</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1,78</b>	<b>0,00</b>
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	0,00	0,00	1,78	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>2 382,91</b>	<b>5 363,49</b>	<b>18 109,34</b>	<b>27 658,00</b>
I. Odsetki	2 382,91	5 314,14	13 260,36	23 561,77
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	49,35	4 848,98	4 096,23
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>28 808,34</b>	<b>41 050,46</b>	<b>55 925,89</b>	<b>44 070,39</b>
<b>J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I-J)</b>	<b>28 808,34</b>	<b>41 050,46</b>	<b>55 925,89</b>	<b>44 070,39</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>1 048,00</b>	<b>4 607,00</b>	<b>3 406,00</b>	<b>4 607,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 090,09</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 090,09</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>27 760,34</b>	<b>39 533,55</b>	<b>52 519,89</b>	<b>42 553,48</b>

Źródło: Emitent

## Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Za okres od 01.10.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014 r. (w zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	27 760,34	39 533,55	52 519,89	42 553,48
II. Korekty razem	5 588,31	-22 559,04	-331 481,58	-53 329,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	33 348,65	16 974,51	-278 961,69	-10 776,30
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	474,80	0,00	148 237,02	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-474,80	0,00	-148 237,02	0,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0,00	9 600,00	540 400,00	43 968,30
II. Wydatki	31 775,78	16 897,98	121 550,51	23 561,77
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-31 775,78	-7 297,98	418 849,49	20 406,53
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 098,07</b>	<b>9 676,53</b>	<b>-8 349,22</b>	<b>9 630,23</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 098,07</b>	<b>9 676,53</b>	<b>-8 349,22</b>	<b>9 630,23</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>284,47</b>	<b>55,23</b>	<b>9 731,76</b>	<b>101,53</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>1 382,54</b>	<b>9 731,76</b>	<b>1 382,54</b>	<b>9 731,76</b>

Źródło: Emitent

## Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Za okres od 01.10.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>873 139,62</b>	<b>258 846,52</b>	<b>307 980,07</b>	<b>255 826,59</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>873 139,62</b>	<b>258 846,52</b>	<b>307 980,07</b>	<b>255 826,59</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>900 899,96</b>	<b>307 980,07</b>	<b>900 899,96</b>	<b>307 980,07</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>900 899,96</b>	<b>307 980,07</b>	<b>900 899,96</b>	<b>307 980,07</b>

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**

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2015 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Spółki kształtowały się na poziomie 309.350,88 zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego przychody z tego tytułu wyniosły 489.106,91 zł, co oznacza spadek o 36,75% r/r. W ujęciu narastającym, od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o wartości 752.075,11 zł, tj. o 41,10% r/r niższe niż w 2014 r. Ponadto Spółka wykazała w raportowanym okresie -22.095,27 zł zmiany stanu produktów, wskutek czego wartość tej pozycji w rachunku wynikowym Spółki obejmującym cały 2015 r. wyniosła 272.254,74 zł. Wynik tej kategorii jest efektem inwestycji poczynionych przez Spółkę w celu wytworzenia nowych programów, podjętych w celu optymalizacji oferty produktowej Emitenta.

Na poziomie wyniku netto Emitent wykazał w IV kw. ub. r. zysk o wartości 27.760,34 zł, co w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. wskazuje na spadek o 29,78% r/r. W ujęciu całego 2015 r. Spółka osiągnęła 52.519,89 zł zysku netto, oznacza to wzrost o 23,42% r/r względem 2014 r.

Pomimo wyższego zysku netto, w zaprezentowanych wynikach finansowych widoczne są dość wysokie ujemne przepływy z działalności operacyjnej Spółki, których wartość w okresie całego 2015 r. wyniosła -278.961,69 zł. W 2014 r. przepływy z działalności operacyjnej kształtowały się na poziomie -10.776,30 zł, tak więc widoczny jest znaczący spadek w tym aspekcie. Główny wpływ na zaprezentowane rezultaty miały nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta w toku prac realizowanych w celu wytworzenia nowego oprogramowania oferowanego klientom. Zakończenie prac, wskutek wzrostu konkurencyjności oferowanych rozwiązań, powinno mieć długoterminowy, pozytywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Za okres od 01.10.2014r. do 31.12.2014r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014 r. (w zł)
<b>Aplikacje własne</b>	217 279,70	327 968,09	353 829,30	559 856,48
<b>Usługi nadzoru autorskiego</b>	17 859,25	24 831,54	127 156,06	175 226,89
<b>Umowy o konserwację i stały nadzór autorski</b>	47 089,04	49 389,11	202 676,82	219 018,54
<b>Pozostałe usługi</b>	12 043,24	102 098,00	45 678,38	312 318,88
<b>Sprzedaż towarów</b>	15 079,65	-15 179,83	22 734,55	10 550,18
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>309 350,88</b>	<b>489 106,91</b>	<b>752 075,11</b>	<b>1 276 970,97</b>

Źródło: Emitent

W IV kwartale ub.r. Spółka podpisała umowę o wartości 192.500,00 zł netto, której przedmiotem jest świadczenie usług informatycznych, w tym wykonanie dedykowanego oprogramowania. Zleceniodawcą kontraktu jest firma ELTUR-SERWIS sp. z o.o., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Na podstawie umowy Emitent udzielił rocznej, niewyłączonej, nieograniczonej terytorialnie licencji na korzystanie z oprogramowania we wskazanych w umowie polach eksploatacji oraz objął je 12-miesięcznym okresem gwarancji. W okresie objętym raportem zrealizowano oraz zafakturowano większość prac wynikających z umowy, których ostateczna finalizacja miała miejsce w I kwartale 2016 r.

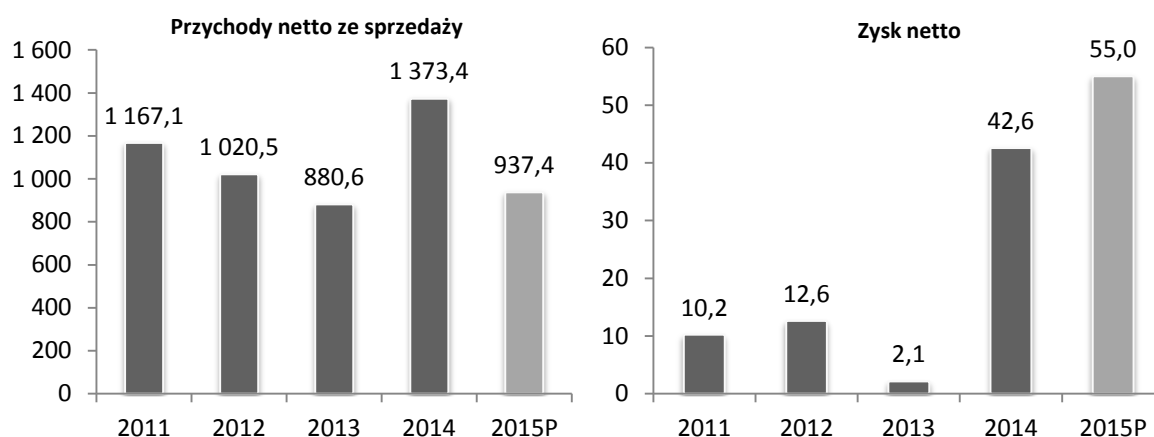
W efekcie negocjacji Spółce zlecono dodatkowe prace o podobnym charakterze. Ich zakres uregulowany został osobną umową zawartą z ELTUR-SERWIS sp. z o.o, której wartość określono na 48.500,00 zł.

W kontekście zaprezentowanych rezultatów warto wskazać, że są one znacząco lepsze od wykazywanych w poprzednich raportach kwartalnych. 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.

## 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., przedstawioną poniżej:

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



P - prognoza

Źródło: Emitent

Zgodnie z szacunkami wyników finansowych za IV kwartał 2015 r., opublikowanymi w niniejszym raporcie kwartalnym, Zarząd informuje o osiągnięciu przez Spółkę 1.024.329,85 zł przychodów netto ze sprzedaży, co stanowi o wyniku wyższym o 9,27% od prognozowanego oraz 52.519,89 zł zysku netto, co stanowi o wyniku niższym o 4,51% od prognozowanego. Tym samym prognoza wyników finansowych na 2015 r. w zakresie przychodów została wypełniona, natomiast w zakresie zysku netto osiągnięte rezultaty były nieznacznie niższe od prognozowanych.

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 oraz opublikowane szacunki wyników finansowych Emitenta nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

**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 IV 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).

**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 PRZYCZYN 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**

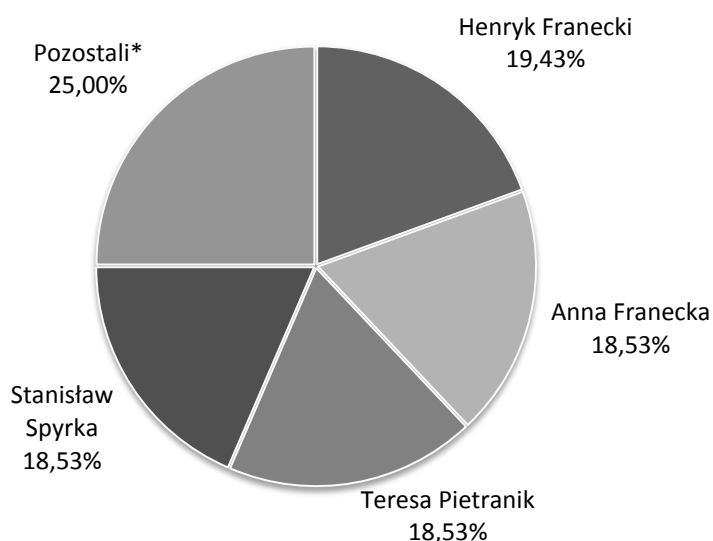
**Tabela 2 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu**

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 Spyrka	A1	277.875	555.750	14,82%	18,53%
Pozostali*	A2,B	750.000	750.000	40,00%	25,00%
<b>Suma</b>	<b>A1, A2, B</b>	<b>1.875.000</b>	<b>3.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* 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).