



RAPORT ROCZNY

INFRA S.A.

z siedzibą w Opolu

za okres 01.01.2015 - 31.12.2015

Opole, dnia 18 kwietnia 2016 r.

Spis treści

<i>I. List do Akcjonariuszy i Inwestorów</i>	<i>3</i>
<i>II. Informacje o Spółce.....</i>	<i>4</i>
<i>III. Wybrane dane finansowe.....</i>	<i>5</i>
<i>IV. Oświadczenia Zarządu INFRA S.A.</i>	<i>7</i>
<i>V. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.....</i>	<i>8</i>
<i>VI. Załączniki.....</i>	<i>13</i>

I. List do Akcjonariuszy i Inwestorów

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu Zarządu INFRA S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny opisujący dokonania Spółki w 2015 roku. Ubiegły rok był dla Spółki pod wieloma względami przełomowy. Skoncentrowani byliśmy głównie nad ulepszeniem oferowanych rozwiązań poprzez adaptację ich do nowego środowiska programistycznego, w związku z czym Spółka musiała ograniczyć swoją aktywność w głównym obszarze operacyjnym, obejmującym dostawy oprogramowania. Z sukcesem zakończona została modernizacja większości z elementów oferty Spółki, a w nieukończonych jeszcze części prace dobiegają finalizacji. W trakcie 2015 roku Spółka pozyskała jeden duży kontrakt na wdrożenie oprogramowania, realizowany na zlecenie firmy ELTUR-SERWIS. Został on w całości zrealizowany i odebrany przez kontrahenta bez zastrzeżeń.

Znajduje to swoje odzwierciedlenie w osiągniętych przez Spółkę przychodach, które wyniosły w 2015 roku obrotowym 1.024.329,85 zł i były niższe od odnotowanych rok wcześniej o ok. 25,4% r/r. Na taki wynik złożyło się 752.075,11 zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz 272.254,74 zł zmiany stanu produktów, wynikającej z inwestycji poczynionych w celu modernizacji oferty. Warto zaznaczyć, iż pomimo niższych przychodów Spółka wykazała w ubiegłym roku zysk netto w kwocie 49.983,76 zł, czyli wyższej o ok. 17,5% r/r względem 2014 r.

Spodziewając się relatywnie słabszych wyników finansowych w czasie trwania prac modernizacyjnych nad nowymi wersjami oprogramowania, jeszcze w 2014 r. przez Walne Zgromadzenie Spółki podjęta została decyzja o debiucie giełdowym oraz emisji akcji z nim związanej. Spółka z sukcesem przeprowadziła emisję 375.000 akcji serii B, które wraz z 375.000 akcji serii A2 wprowadzone zostały do Alternatywnego Systemu Obrotu. Pierwsze notowanie akcji Spółki na rynku NewConnect miało miejsce w dniu 23 czerwca 2015 r.

Poza wyżej wymienionymi działaniami, Spółka prowadziła swoją regularną działalność operacyjną obejmującą dostawy oprogramowania i sprzętu oraz świadczenie usług konserwacji i nadzoru nad oprogramowaniem. Systematycznie u klientów przeprowadzane są aktualizacje oprogramowania do nowych wersji.

Zachęcam Państwa do zapoznania się z pełną treścią niniejszego raportu rocznego INFRA S.A. za 2015 rok obrotowy, który daje rzetelny obraz sytuacji Emitenta. Przedstawione w nim informacje prosimy wziąć pod uwagę przy podejmowanych przez Państwa decyzjach inwestycyjnych.

Zapraszam do lektury

Z poważaniem,
Henryk Franecki
Prezes Zarządu INFRA S.A.

II. Informacje o Spółce

Podstawowe dane Emitenta:

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

III. Wybrane dane finansowe

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu: na dzień 31 grudnia 2015 r. średni kurs wynosił **4,2615**, na dzień 31 grudnia 2014 r. średni kurs wynosił **4,2623**.
- Rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wyniosła **4,1848**, średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wyniosła **4,1893**.

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Wybrane pozycje bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
	PLN	PLN	EUR	EUR
Kapitał własny	898.363,83	307.980,07	210.809,30	72.256,78
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należność krótkoterminowe	168.921,26	65.966,46	39.638,92	15.476,73
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	877,04	9.731,76	205,81	2.283,22
Zobowiązania długoterminowe	15.400,00	32.200,00	3.613,75	7.554,61
Zobowiązania krótkoterminowe	192.782,21	346.911,64	45.238,11	81.390,71

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	1.024.329,85	1.373.436,61	244.773,91	327.843,94
Amortyzacja	82.661,79	31.936,52	19.752,87	7.623,35
Zysk/strata na sprzedaży	94.101,57	81.272,11	22.486,52	19.399,93
Zysk/strata na działalności operacyjnej	90.499,25	71.728,39	21.625,70	17.121,81
Zysk/strata brutto	72.125,76	44.070,39	17.235,17	10.519,75
Zysk/strata netto	49.983,76	42.553,48	11.944,12	10.157,66

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	Za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-279.201,26	-10.776,30	-66.717,95	-2.572,34
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-148.237,02	0,00	-35.422,73	0,00
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	418.583,56	20.406,53	100.024,75	4.871,11
Przepływy pieniężne netto razem	-8.854,72	9.630,23	-2.115,92	2.298,77

Źródło: Emitent

IV. Oświadczenia Zarządu INFRA S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki INFRA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki INFRA S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i czynników ryzyka.

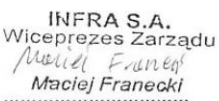
Opole, 18 kwietnia 2016 r.

INFRA S.A.
Prezes Zarządu


Henryk Franecki

Henryk Franecki
Prezes Zarządu

INFRA S.A.
Wiceprezes Zarządu


Maciej Franecki

Maciej Franecki
Wiceprezes Zarządu

INFRA S.A.
Wiceprezes Zarządu


Wojciech Franecki

Wojciech Franecki
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

Zarząd Spółki INFRA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r., „Usługi Księgowo-Finansowe” mgr Antonina Fiałkowska – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem ewidencyjnym 404, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego;

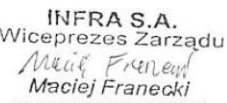
Opole, 18 kwietnia 2016 r.

INFRA S.A.
Prezes Zarządu


Henryk Franecki

Henryk Franecki
Prezes Zarządu

INFRA S.A.
Wiceprezes Zarządu


Maciej Franecki

Maciej Franecki
Wiceprezes Zarządu

INFRA S.A.
Wiceprezes Zarządu


Wojciech Franecki

Wojciech Franecki
Wiceprezes Zarządu

V. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

W dniu 10 lipca 2015 r. Zarząd spółki INFRA S.A. przekazał raportem EBI nr 11/2015 do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakresu stosowanych przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect".

W związku z powyższym, poniżej zamieszczono informacje na temat zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Lp.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Emitent stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	3.1 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	

3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11	<i>(skreślony)</i>	-	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	

3.15	<i>(skreślony)</i>	-	
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	<i>(skreślony)</i>	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	

7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.		TAK	
9	9.1	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej umowy, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki w sposób ciągły.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		NIE	Z uwagi na fakt, iż koszty związane ze spotkaniami są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania, Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		TAK	

13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	W opinii Zarządu Emitenta, w okresach miesięcznych wystarczające jest należyte wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Spółka publikuje raporty kwartalne zawierające informacje pozwalające ocenić bieżącą działalność Emitenta.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	<i>(skreślony)</i>	-	

VI. Załączniki

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Załącznik nr 1 - „Sprawozdanie finansowe INFRA S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.”

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Załącznik nr 2 – „Sprawozdanie Zarządu z działalności INFRA S.A. za 2015 r.”

OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

Załącznik nr 3 – „Opinia i Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta do sprawozdania finansowego za 2015 r. INFRA S.A.”