

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

INFRA S.A.
Z SIEDZIBĄ W OPOLU

ZA OKRES OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.

16 MARCA 2015 r.

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015

Frane.wt

1. Charakterystyka Spółki

1.1. Podstawowe informacje

1.1.1. Dane Spółki

Tabela 1 Podstawowe dane Spółki

Firma:	INFRA S.A.
Siedziba:	Opole
Adres:	ul. Głogowska 35, 45-315 Opole
Kapitał zakładowy	187.500,00 zł
NIP:	7542698383
REGON:	532212641
KRS:	0000514693
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon:	+ 48 (77) 454 24 65
Faks:	+ 48 (77) 454 24 66
Adres poczty elektronicznej:	infra@infra.pl
Adres strony internetowej:	www.infra.pl

Spółka INFRA S.A. (dalej: „INFRA”, „Spółka”) została utworzona na mocy uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Zakład Usług Informatycznych INFRA spółka z ograniczona odpowiedzialnością z dnia 5 czerwca 2014 r. w przedmiocie przekształcenia spółki Zakład Usług Informatycznych INFRA spółka z ograniczona odpowiedzialnością w spółkę INFRA Spółka Akcyjna (Repertorium A nr 2128/2014), podjętej w Kancelarii Notarialnej w Opolu, przy ul. Kościuszki nr 24/1, przed notariuszem Marcinem Brylą.

W dniu 27 czerwca 2014 r. Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie spółki INFRA S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000514693.

Spółka działa na podstawie Umowy Spółki oraz Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest według klasyfikacji PKD:

- PKD 62, 01, Z, - działalność związana z oprogramowaniem

Przedmiotem pozostałej działalności Spółki może być:

- PKD 62, 02, Z, - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- PKD 62, 03, Z, - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- PKD 63, 11, Z, - przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015



- PKD 62, 09, Z, - pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- PKD 95, 11, Z, - naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- PKD 47, 99, Z, - pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami

1.1.2. Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariatu oraz struktura udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawiała się następująco:

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%
Suma	A1, A2, B	1.875.000	3.000.000	100,00%	100,00%

Od dnia 31 grudnia 2015 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w strukturze akcjonariatu Spółki nie zaszły żadne istotne zmiany.

1.1.3. Zarząd Spółki:

W roku obrotowym 2015 w skład Zarządu INFRA S.A. wchodziły następujące osoby:

- Henryk Franecki, Prezes Zarządu,
- Wojciech Franecki, Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Franecki, Wiceprezes Zarządu.

W 2015 roku obrotowym skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Od zakończenia roku obrotowego 2015 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

1.1.4. Rada Nadzorcza Spółki

W roku obrotowym 2015 w skład Rady Nadzorczej INFRA S.A. wchodziły następujące osoby:

- Anna Franecka, Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Martyna Franecka, Członek Rady Nadzorczej,
- Ewa Franecka, Członek Rady Nadzorczej,

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015



Franecki



- Janusz Kruszcza, Członek Rady Nadzorczej,
- Teresa Pietranik, Członek Rady Nadzorczej,
- Mateusz Kruszcza, Członek Rady Nadzorczej.

W 2015 roku obrotowym w składzie Rady Nadzorczej Spółki nastąpiły następujące zmiany:

W dniu 3 sierpnia 2015 r. do siedziby Spółki wpłynęła od Pani Terasy Pietranik rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 29 lipca 2015 r. ze skutkiem na dzień 1 sierpnia 2015 r. Jednocześnie w dniu 3 sierpnia 2015 r. od Pani Terasy Pietranik wpłynęło pismo, zgodnie z którym na podstawie osobistego uprawnienia akcjonariusza, wskazanego w §16 ust. 3 pkt c. Statutu Spółki, Pani Terasa Pietranik z dniem 1 sierpnia 2015 r. powołała na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Pana Mateusza Kruszcza. Wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki miał miejsce w dniu 2 października 2015 r.

W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład Rady Nadzorczej INFRA S.A. wchodziły następujące osoby:

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

Od zakończenia roku obrotowego 2015 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.2. Działalność Spółki

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.

W grupie potencjalnych odbiorców oferowanego oprogramowania można wymienić:

- przedsiębiorstwa, szczególnie z segmentu małych i średnich firm, gdzie poziom z informatyzowania jest niewielki,
- jednostki samorządu terytorialnego lub podległe im instytucje,
- urzędy administracji publicznej.

Spółka osiąga przychody głównie z tytułu sprzedaży produktów oraz świadczenia usług takich jak:

- sprzedaż licencji do wytworzonych programów komputerowych,
- konserwacja i nadzór autorski nad sprzedanymi programami komputerowymi,

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015



Franecka



- aktualizacji opracowywanych przez siebie rozwiązań do nowych warunków, wynikających m.in. ze zmian prawnych lub zmiany profilu działalności klienta,
- sprzedaż sprzętu komputerowego.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Realizując plany z roku 2014 (propozycja Zarządu zaaprobowana przez Walne Zgromadzenie) Zarząd Spółki podjął działania w celu wprowadzenia Spółki na rynek NewConnect, tj. Alternatywny System Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z debiutem giełdowym Spółka przeprowadziła emisję akcji serii B, z której pozyskała kapitał niezbędny na sfinansowanie inwestycji poczynionych w celu wytworzenia nowych programów. Do Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadzonych zostało łącznie 750.000 akcji Spółki, w tym 375.000 akcji serii A2 oraz 375.000 akcji serii B. Debiut Spółki odbył się 23 czerwca 2015 r.

Przez cały rok 2015 Spółka prowadziła prace związane z rozwojem Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA. Do końca roku 2015 wprowadzone zostały do oferty handlowej Spółki następujące moduły:

- INFRA-NFK – moduł finansowo-księgowy,
- INFRA-KP – moduł kadrowo-płacowy z obsługą umów cywilno-prawnych,
- INFRA-KASA – moduł obsługi okienka kasowego,
- INFRA-AMOR – moduł ewidencji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- INFRA-WYPOSAŻENIE – moduł ewidencji środków trwałych niskocennych (Wyposażenie)
- INFRA-FAKTURA – moduł obsługi sprzedaży,
- INFRA-EMAT – moduł gospodarki magazynowej,
- INFRA-LOGISTYKA – moduł logistycznego wspomaganie zaopatrzenia,
- INFRA-CRM – moduł obsługi relacji z klientami wraz z obsługą zamówień klientów i zleceń produkcyjnych,
- INFRA-ePodatnik – moduł generowania i elektronicznej wysyłki deklaracji podatkowych.

Ponadto opracowano koncepcje i rozpoczęto prace nad kolejnymi modułami rozszerzającymi funkcjonalności systemu INFRA. Do swojej oferty handlowej Spółka zamierza wprowadzić:

- INFRA-CAS – moduł Controlling-Analizy-Sprawozdawczość,
- INFRA-HB – moduł HomeBanking, łączący system INFRA z programami bankowymi.

Najważniejszym osiągnięciem Spółki było podpisanie z firmą ELTUR - SERWIS w Bogatyni umowy o łącznej wartości 192.500,00 zł netto na wytworzenie oprogramowania. Umowa została zrealizowana terminowo i przekazana do użytkowania bez uwag ze strony kontrahenta.

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015

[Podpis]

[Podpis]

[Podpis]

W celu poprawienia rentowności Spółki podjęty został szereg działań, obejmujący m. in.:

- szczegółową kontrolę kosztów działalności Spółki,
- szkolenia pracownicze podnoszące umiejętności i wydajność,
- aktywne działania marketingowe w celu pozyskiwania nowych klientów.

3. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka podejmie działania w celu zwiększenia przychodów ze sprzedaży produktów (głównie: Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA) oraz usług. Dynamizacja sprzedaży ma odbyć się poprzez wzrost w następujących obszarach:

- wartości stałych umów o konserwację oprogramowania,
- ilość opłat licencyjnych i dzierżawy oprogramowania,
- ilość użytkowników portalu www.MojaDobraFirma.pl,
- ilość firm korzystających z usług konserwacji sprzętu komputerowego.

4. Aktualna sytuacja finansowa

W roku obrotowym 2015 Spółka zanotowała następujące wyniki:

- ✓ **Wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w roku obrotowym 2015:**
 - Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nim wyniosły 1 024 329,85 zł.
- ✓ **Poniesione koszty działalności operacyjnej w roku obrotowym 2015**
 - Koszty działalności operacyjnej wyniosły 930 228,28 zł.
- ✓ **Dodatni wynik ze sprzedaży w roku obrotowym 2015**
 - Zysk ze sprzedaży wyniósł 94 101,57 zł.
- ✓ **Dodatni wynik netto w roku obrotowym 2015**
 - Zysk netto wyniósł 49 983,76 zł.
- ✓ **Wartość majątku Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r.**
 - Aktywa ogółem osiągnęły wielkość 1 117 672,04 zł, z czego:
 - aktywa trwałe wyniosły 109 863,66 zł,
 - aktywa obrotowe wyniosły 1 007 808,38 zł.
- ✓ **Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r.**
 - Kapitał własny wyniósł 898 363,83 zł.
- ✓ **Wartość zadłużenia na dzień 31 grudnia 2015 r.**
 - Zobowiązania ogółem osiągnęły wielkość 219 308,21 zł, z czego:
 - zobowiązania długoterminowe wyniosły 15 400,00 zł,
 - rezerwa na zobowiązania wyniosły 11 126,00 zł,
 - zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 192 782,21 zł.

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015







W Dokumencie Informacyjnym z dnia 29 kwietnia 2015 r., sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii A2 oraz akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect, Zarząd Spółki przekazał prognozę, zakładającą osiągnięcie przez Spółkę w 2015 r. roku obrotowym 937 360,00 zł przychodów netto ze sprzedaży oraz 55 000,00 zł zysku netto. 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.

W 2016 r. spodziewany jest wzrost przychodów ze sprzedaży.

Zatrudnienie w Spółce w dniu 31 grudnia 2015 r. wyniosło średnio 13 osób i było mniejsze od zatrudnienia na koniec roku 2014 o 1 pracownika.

5. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka INFRA S.A. w przyjętej swojej strategii rozwoju zakłada stały rozwój własnego autorskiego oprogramowania, tj. Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA. Ponadto podejmowane są działania związane ze sprzedażą i konserwacją aplikacji. Spółka skupia się przede wszystkim na: wytworzeniu, sprzedaży i konserwacji programów w nowych technologiach, będących częścią ZSI INFRA, sprzedaży i konserwacji zaktualizowanych wersji programów będących częścią ZSI INFRA, sprzedaży usług i konserwacji aplikacji dostępnych w serwisie www.MojaDobraFirma.pl, aktualizacji oprogramowania u dotychczasowych klientów oraz konserwacji programów wytworzonych w starszych technologiach. Realizacja założeń strategii rozwoju Spółki w dużym stopniu uzależniona jest od jej zdolności do adaptacji warunków branży IT, w ramach której prowadzi działalność. Pomimo doświadczonego zespołu oraz przeprowadzenia szeregu działań przygotowawczych, istnieje ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. Wynikać może to m.in. z braku dostatecznych umiejętności programistycznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Spółka redukuje przedmiotowe ryzyko odnoszące się do realizacji strategii poprzez szkolenia pracowników oraz stwarzanie warunków samokształcenia. Ponadto ryzyko to jest redukowane poprzez gruntowne analizy wykonalności, a także budżetowanie kosztów wykonania w oparciu o doświadczenia bieżąco realizowanych przedsięwzięć. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka celów strategicznych, Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

Umowy zawierane przez Spółkę z odbiorcami posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje jednak ryzyko, że odbiorca nie dotrzyma ustalonych terminów. Wystąpienie powyższego ryzyka może skutkować ograniczeniem płynności finansowej Spółki, co może mieć wpływ na jego sytuację finansową. Spółka minimalizuje wspomniane ryzyko,

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015



F. V. S. I. E. P.



poprzez stałe monitorowanie terminowości spływania należności. Ponadto model sprzedaży, na którym opiera się działalność Spółki, zakłada realizację trzy-etapowego procesu, tj.: instalacja, wdrożenie i szkolenie, nadzór i konserwacja, z których każdy kończy się dokonaniem płatności przez klienta. Dodatkowo Spółka tworzy roczne rezerwy należności związane z niespłacalnością należności przez odbiorców.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Spółka prowadzi działalność polegającą na dostarczaniu oprogramowania w zakresie wspomagania zarządzania przedsiębiorstwem, dlatego też niezbędna jest współpraca z producentami sprzętu i twórcami środowisk do tworzenia tego typu oprogramowania. Spółka współpracuje w tym zakresie m.in. z firmą Microsoft Corp., która jest największym producentem oprogramowania komputerowego na świecie oraz jednym z liderów w branży producentów systemów wspierających procesy decyzyjne. Tworzone przez Spółkę oprogramowanie wspierające zarządzanie jest zgodne z polityką firmy Microsoft, a ze względu na charakter dostawcy (duża, przewidywalna firma o silnej pozycji rynkowej) ryzyko zmiany polityki – co mogłoby skutkować zakończeniem współpracy - jest niewielkie. Spółka w latach ubiegłych uzyskała certyfikaty i kompetencje wydane przez Microsoft, w zakresie wsparcia małego biznesu (Microsoft Small Business Specialist), zarządzania oprogramowaniem i licencjami (Software Assets Management) oraz „Independent Software Vendor” – certyfikowany niezależny producent oprogramowania.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży oprogramowania IT

Działalność Spółki w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży IT. Zgodnie z opinią Zarządu Spółki koniunktura w branży IT jest w okresie wzrostu. Ponadto, ze względu na charakter prowadzonej przez Spółkę działalności, jest ona w ścisły sposób uzależniona od koniunktury w innych branżach (popyt na oferowane rozwiązania jest proporcjonalny do ilości zamówień, jakie będą musieli obsłużyć jego klienci). Zgodnie z opinią Zarządu Spółki, posiadającego 25-letnie doświadczenie w prowadzeniu działalności, koniunktura w branży IT zmienia się z opóźnieniem w stosunku do ogólnej sytuacji makroekonomicznej. Zarówno wzrost gospodarczy jak też załamanie do branży IT dociera najwcześniej po upływie roku. Dla przykładu kryzys finansowy w 2008 r. przyczynił się do znaczącego spadku obrotów dopiero w 2009 r. i stan ten poprawia się wolniej niż w innych gałęziach gospodarki. Spółka stara się minimalizować to ryzyko tworząc oprogramowanie mające mieć zastosowanie w różnych branżach.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Spółkę usług, na jej działalność wpływa ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Popyt na oprogramowanie wspierające zarządzanie przedsiębiorstwem, w tym usprawniające procesy związane ze sprawozdawczością finansową, jest silnie uzależniony od harmonogramu publikacji raportów okresowych przez zobowiązane do tego ustawowo podmioty. Z tego powodu struktura sezonowa przychodów Spółki wykazuje tendencje do osiągania wyższych wartości w pierwszym miesiącu każdego kwartału oraz w pierwszym i ostatnim miesiącu roku kalendarzowego. Zarząd Spółki mając

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015



Franciszek



świadomość występowania sezonowości ma możliwość uwzględnienia wahań w planowaniu strategii, zachowując tym samym bezpieczny poziom płynności finansowej.

Ryzyko związane z procesem produkcji

Z działalnością Spółki związane jest ryzyko zakłóceń procesu produkcji. Może być one wywołane takimi czynnikami jak: błędy ludzkie, wadliwe działanie urządzeń lub systemów, błędy w procedurach czy inne zdarzenia losowe. Ze względu na charakter działalności Spółki, największe prawdopodobieństwo zakłócenia procesu tworzenia oprogramowania związane jest z czynnikiem ludzkim. Ryzyko to jest minimalizowane dzięki obecności dobrze wykwalifikowanej, stałej kadry, a ponadto Spółka niweluje negatywne skutki wynikłe z błędów w procesie produkcji poprzez ubezpieczenia.

Ryzyko związane z zapasami

Działalność Spółki charakteryzuje się tworzeniem dużych ilości zapasów w postaci wytwarzanych programów komputerowych. Ze względu na niematerialny charakter zapasów Spółki, nie są one narażone na utratę wartości wskutek długiego okresu przechowywania, czy konieczność dokonywania odpisów aktualizujących z powodu spadku ich wartości. Utrata wartości zapasów może być związana z działaniem czynników losowych.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych rozwiązań i usług do sprzedaży

W przyjętej strategii rozwoju Spółka zakłada stały rozwój własnego autorskiego oprogramowania, tj. Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA m.in. poprzez opracowanie nowych modułów. Z tego powodu narażona jest ona na ryzyko związane z wprowadzaniem nowych rozwiązań i usług do sprzedaży. Nowe moduły mogą nie spełniać oczekiwań dotychczasowych klientów, przyzwyczajonych do obsługi systemu wytworzonego w języku Magic, a także mogą nie być wystarczająco konkurencyjne wobec rozwiązań innych podmiotów. Dodatkowo, podtrzymując praktykę stosowaną od 1988 r., Spółka zobowiązała się do świadczenia usług konserwacyjnych do ostatniego klienta danego rozwiązania. Jest to sposób na utrzymanie relacji biznesowej z klientem w przypadku, gdy nie jest on zainteresowany nową wersją oprogramowania.

Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi

W zakresie prowadzonej działalności możliwy niekorzystny wpływ na Spółkę mogą mieć czynniki zewnętrzne, które są od niej niezależne, takie jak: brak dostaw energii elektrycznej, awarie sprzętu komputerowego oraz ryzyko włamania do lokalu Spółki. Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi jest niemożliwe do całkowitego ograniczenia, a konsekwencją ziszczenia się opisywanych sytuacji może być brak możliwości korzystania z oprogramowania Spółki, co wywołać może niezadowolone klientów lub utratę zaufania. Możliwe są także inne zdarzenia losowe, w tym wynikające z działań czynników przyrody, całkowicie niezależne od Spółki.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Działalność prowadzona przez Spółkę charakteryzuje się występowaniem ryzyka związanego z błędami ludzkimi. W toku świadczenia usług mogą wystąpić m.in. błędy programistyczne

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015



Frasca



powstałe przy personalizacji oprogramowania lub oparcie kodu źródłowego systemu o nieaktualne przepisy prawne. Spółka mając świadomość możliwości zaistnienia tego typu ryzyka podejmuje wszelkie starania, aby dostarczone oprogramowanie spełniało wymogi prawne oraz indywidualne klienta, co możliwe jest dzięki zatrudnianiu stałej, doświadczonej kadry. Dodatkowo Spółka po sprzedaży samego oprogramowania przeprowadza jego instalację na urządzeniach klienta oraz prowadzi szkolenia personelu w zakresie obsługi systemu, dzięki czemu możliwe jest sprawdzenie dostarczonego rozwiązania w realnym środowisku roboczym. Ponadto Spółka zapewnia nadzór autorski i konserwację nad wdrażanymi programami.

Ryzyko związane z błędami w procedurach

Pomimo, iż Spółka zatrudnia osoby posiadające wysokie kwalifikacje oraz duże doświadczenie w zakresie prowadzonej działalności, możliwe jest wystąpienie błędów w procedurach operacyjnych. Hipotetyczne sytuacje w przypadku Spółki mogą dotyczyć dostarczenia nieodpowiednich aplikacji obsługujących poszczególne działy firmy, opóźnień w tworzeniu oprogramowania lub błędy popełnianie podczas konfiguracji instalowanych aplikacji u klienta. Niniejszy czynnik ryzyka Spółka minimalizuje przede wszystkim poprzez przeprowadzenie dokładnej analizy przedwdrożeniowej u klienta, a także przygotowanie odpowiednich scenariuszy działań w przypadku wystąpienia poszczególnych sytuacji.

Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Rozwiązania dostarczane przez Spółkę mogą nie spełniać wymagań klientów nabywających oprogramowanie. Może mieć to związek z niedostateczną funkcjonalnością systemu lub niekompatybilnego działania na komputerach klienta. Aby zabezpieczyć się przed realizacją ryzyka, przed implementacją rozwiązania przeprowadzana jest szczegółowa analiza przedwdrożeniowa, podczas której rozpoznawane są potrzeby klienta w zakresie doboru elementów składowych systemu oraz metod dopasowania ich do spersonalizowanych wymagań. Ponadto model biznesowy Spółki zakłada ścisłą współpracę z klientem po sprzedaży oprogramowania, obejmującą nadzór i konserwację dostarczonego rozwiązania.

Ryzyko związane z karami umownymi

W związku z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności istnieje ryzyko wystąpienia roszczeń skierowanych przeciwko niej, w tym za niewykonanie usług lub nieterminowe wykonanie usług. Spółka w zawieranych z odbiorcami umowach zobowiązuje się do zapłacenia kar umownych w określonych sytuacjach. Stawki negocjowane są indywidualnie do każdej podpisywanej umowy, dlatego wysokość kar może być różnorodna. Ewentualne nałożenie na Spółkę kar umownych może negatywnie wpłynąć na jej sytuację finansową. W 2015 r. Spółka nie była zobowiązana do zapłaty kar umownych. Wspomniane ryzyko jest minimalizowane dzięki zawartej polisie OC oraz doświadczonemu i odpowiedzialnemu zespołowi, który potrafi w optymalny sposób zaplanować harmonogram działań związanych z obsługą klienta, co dodatkowo ułatwia realizację kolejnych etapów wdrożenia u różnych klientów.

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015



Froneur



Ryzyko związane z konkurencją

W związku z konkurencją funkcjonującą w branży oraz relatywnie wczesnym etapem rozwoju rynku, istnieje ryzyko zaostrzenia rywalizacji między konkurentami mogącej zaszkodzić działalności Spółki, co w dalszej perspektywie może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych i niemożność jej dalszego rozwoju. Ponadto spotęgowanie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, np. poprzez obniżkę cen. Spółka minimalizuje to ryzyko m.in. poprzez budowanie długotrwałych relacji z klientami, mających oparcie w stałych umowach nadzoru autorskiego i konserwacji dostarczonego oprogramowania. Dodatkowo powyższy czynnik ryzyka w mniejszym stopniu wpływa na działalność Spółki ze względu na długotrwałą obecność na rynku oraz poprzez realizowanie niestandardowych potrzeb klienta.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Rynek przeznaczonych do zarządzania systemów informatycznych w Polsce znajduje się w początkowej fazie rozwoju, jednak odznacza się relatywnie wysoką dynamiką wzrostu, co związane jest z odrabianiem przez nasz kraj opóźnień w stosunku do państw Europy. Według informacji opublikowanych przez Ministerstwo Administracji i Cyfryzacji w raporcie „Społeczeństwo informacyjne w liczbach 2013”, z systemów ERP korzystało w 2012 r. ok. 13% polskich przedsiębiorstw, przy średniej krajów Unii Europejskiej na poziomie 22%. Z opublikowanego raportu wynika również, iż w okresie lat 2010-2012, odsetek polskich firm korzystających ze wsparcia w postaci systemu ERP zwiększył się o 2 pkt. proc., przy wzroście średniej unijnej o 1 pkt. proc., co potwierdza zmniejszanie się opóźnień polskiej gospodarki. Pomimo wzrostu rynku istnieje ryzyko zmian tendencji rynkowych, które w negatywnym scenariuszu mogą doprowadzić do pogorszenia sytuacji Spółki oraz jej wyników finansowych.

Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych

Spółka nie posiada lokali własnych. Lokalizacja, w której umiejscowiona jest siedziba Spółki, użytkowana jest na podstawie zawartej umowy najmu. Istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umowy bądź odnowienia umowy na zasadach znacznie odbiegających od zasad obecnych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia umowy najmu z innym podmiotem, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu. W opinii Zarządu Spółki, dotychczasowa współpraca z wynajmującymi układała się bardzo dobrze. Nie można jednak wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa oraz wykwalifikowanej kadry

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy członków Zarządu. Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata któregośkolwiek z pracowników o istotnym wpływie jej działalność nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na funkcjonowanie, strategię, sytuację finansową i wyniki finansowe. Wraz z odejściem któregośkolwiek członka Zarządu Spółki, mógłby zostać on pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych oraz pozapłacowych warunków pracy, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników. Celem

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015



Franow



zabezpieczenia się przed negatywnymi skutkami odejścia którejkolwiek z ww. osób Spółka podejmuje działania mające na celu dyfuzję wiedzy i umiejętności dotyczących kluczowych dla firmy zagadnień. Ponadto kluczowi dla kontynuacji działalności Spółki pracownicy są zatrudnieni w firmie od 15 lat, co pozwoliło na zbudowanie z nimi trwałych relacji. Ryzyko to minimalizowane jest także przez fakt, iż Pan Henryk Franecki, Prezes Zarządu Spółki, posiada istotny pakiet akcji Spółki, a pozostałymi Członkami Zarządu są synowie Prezesa Zarządu Pana Henryka Franeckiego, tj. Pan Maciej Franecki oraz Pan Wojciech Franecki, którzy deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Spółki.

Ryzyko stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka korzystała z finansowania obcego w postaci kredytów o zmiennym oprocentowaniu, opartych o referencyjną stawkę WIBOR 1M. Możliwe jest również, iż w celu poszerzenia działalności Spółka w okresie kilku najbliższych lat skorzysta z kolejnych form finansowania obcego. W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko stóp procentowych, co powoduje, iż znaczący spadek/wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost/spadek osiągniętych wyników finansowych.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi


Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Istotne dla działalności Spółki są także przepisy dotyczące polityki rachunkowości, ponieważ jednym z segmentów działalności jest bieżący nadzór nad kompatybilnością dostarczonego oprogramowania z aktualnymi przepisami w tym zakresie. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka na bieżąco przeprowadzane są badania potwierdzające zgodność procedur przeprowadzanych przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstością zmian. Niejednokrotnie brak ich jednoznacznej wykładni, może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Obecnie Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015



Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na oferowane rozwiązania i usługi, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

6. Pozostałe informacje

Zgodnie z art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości z dn. 29 września 1994 r. sprawozdanie Zarządu z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust 2 pkt. 3

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2015 Spółka nie prowadziła żadnych działań w dziedzinie badań i rozwoju.

Art. 49 ust 2 pkt. 5

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

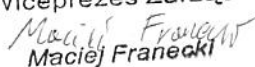
W roku obrotowym 2015 Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).


INFRA S.A.
Prezes Zarządu
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

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015