

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

INFRA S.A.
Z SIEDZIBĄ W OPOLU

ZA OKRES OD 01.01.2018 R. DO 31.12.2018 R.

11 MARCA 2019r.

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 ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 5 czerwca 2014 r. w przedmiocie przekształcenia spółki Zakład Usług Informatycznych INFRA spółka z ograniczoną 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 Bryłą.

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 2018

Fransis

Resnyścio

- 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 2018 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
Wojciech Franecki	A1	291 375	582 750	15,54%	22,47%
Maciej Franecki	A1	277 875	555 750	14,82%	21,42%
Anna Reszczyńska	A1	150 000	300 000	8,00%	11,56%
Pozostali	A12, A2,B	1 155 750	1 155 750	61,64%	44,55%
Suma	A1, A2, B	1 875 000	2 594 250	100,00%	100,00%

Od zakończenia roku obrotowego 2018 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu oraz struktura udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki nie uległa zmianie.

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2018



Franecki



1.1.3. Zarząd Spółki:

W roku obrotowym 2018 w skład Zarządu INFRA S.A. wchodziły następujące osoby:

- Wojciech Franecki, Prezes Zarządu,
- Anna Reszczyńska, Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Franecki, Wiceprezes Zarządu.

Od zakończenia roku obrotowego 2018 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

1.1.4. Rada Nadzorcza Spółki

W roku obrotowym 2018, w skład Rady Nadzorczej INFRA S.A. wchodziły następujące osoby:

- Pani Martyna Franecka,
- Pan Paweł Reszczyński,
- Pani Ewa Franecka,
- Pani Maria Reszczyńska,
- Pan Janusz Kruszcak.

Od zakończenia roku obrotowego 2018 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki 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 zarządzających 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,
- aktualizacji opracowywanych przez siebie rozwiązań do nowych warunków, wynikających m.in. ze zmian prawnych lub zmiany profilu działalności klienta,
- sprzedaż sprzętu komputerowego.

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2018



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

Przez cały rok 2018 Spółka prowadziła prace związane z rozwojem Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA. Do końca roku 2018 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 wspomagania zaopatrzenia,
- INFRA-CRM – moduł obsługi relacji z klientami wraz z obsługą zamówień klientów i zleceń produkcyjnych,
- INFRA-ePodatnik-Deklaracje – moduł generowania i elektronicznej wysyłki deklaracji podatkowych.
- INFRA-ePodatnik-JPK – moduł obsługi Jednolitych Plików Kontrolnych w tym wysyłki plików JPK
- INFRA-HB – moduł HomeBanking, łączący system INFRA z programami bankowymi.

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,
- Harmonogramowanie czasu pracy

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.

Spółka rozpoczęła także działalność na polu badań i rozwoju. W listopadzie 2017 roku spółka rozpoczęła realizację projektu „Opracowanie algorytmu tworzenia harmonogramów o otwartym modelu ograniczeń uwzględniającym wagi ograniczeń oraz algorytmu modyfikacji harmonogramów o otwartym modelu ograniczeń i wielowariantowej funkcji celu na potrzeby harmonogramowania pracy personelu medycznego niższego rzędu w szpitalach”. Projekt zakończył się dnia 31.10.2018. Projekt realizowany jest w I osi priorytetowej, w działaniu 1.1 - Projekty B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Instytucją pośredniczącą jest Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2018



Freney



Wartość projektu to 334. 152,00 zł, przy czym wartość dofinansowania wynosi 200 491,20 zł. Projekt zakończył się w październiku 2018 roku osiągając wszystkie zamierzone cele. Spółka w czasie realizacji projektu była kontrolowana dwukrotnie a kontrole nie wykazały nieprawidłowości. W wyniku projektu opracowano usługę tworzenia i modyfikowania harmonogramów pracy dla pielęgniarek oddziałów szpitalnych. Pierwsze testy usługi wykazały wysoką jakość tworzonych harmonogramów, co przełożyło się na duże zainteresowanie usługą. Obecnie trwają prace nad wdrożeniem usługi do oferty spółki oraz opracowywana jest strategia marketingowa. Zainteresowanie usługą wykazuje Krajowa Izba Pielęgniarek i Położnych. Wszystko to pozwala przypuszczać, że usługa w momencie wdrożenia do oferty zostanie ciepło przyjęta.

Spółka zamierza kontynuować działalność badawczo rozwojową. W procesie przygotowywania się do pierwszego projektu badawczo rozwojowego oraz w trakcie formowania zespołu do tego projektu Spółka nawiązała wiele nowych kontaktów z kadrą naukową wielu uczelni. Rozpoczęto prace koncepcyjne nad wieloma nowymi projektami badawczo rozwojowymi, które jeżeli wykażą swój potencjał rynkowy, będą przez Spółkę realizowane. Doświadczenie zdobyte podczas zrealizowanego projektu oraz pozytywne wyniki kontroli przeprowadzonych przez NCBR podnoszą wiarygodność i potencjał Spółki w ubieganiu się o fundusze na działalność badawczo rozwojową.

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.

Rozpoczęcie działalności badawczo rozwojowej ma na celu wytworzenie przewagi konkurencyjnej w postaci systemów innowacyjnych, unikalnych, jednocześnie ściśle zintegrowanych z podstawowymi systemami Spółki. Pierwsze systemy powstałe na skutek działalności badawczo rozwojowej będą oferowane w roku 2019. W pierwszym półroczu planowane jest uruchomienie usługi harmonogramowania pracy pielęgniarek na oddziałach szpitalnych. Będzie to wynik wdrożenia do oferty Spółki efektów prac projektu badawczo rozwojowego „Opracowanie algorytmu tworzenia harmonogramów o otwartym modelu ograniczeń uwzględniającym wagi ograniczeń oraz algorytmu modyfikacji harmonogramów o otwartym modelu ograniczeń i wielowariantowej funkcji celu na potrzeby harmonogramowania pracy personelu medycznego niższego rzędu w szpitalach”. Projekt był prowadzony w sposób, by opracowany system można było w sposób łatwy rozszerzać na inne grupy pracowników szeroko pojętej służby zdrowia. W Późniejszym okresie planowane jest rozszerzenie grupy docelowej usługi.

W roku 2019 planowane jest rozpoczęcie kolejnego projektu badawczo rozwojowego.

4. Aktualna sytuacja finansowa

W roku obrotowym 2018 Spółka zanotowała następujące wyniki:

- ✓ **Wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w roku obrotowym 2018:**
 - Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nim wyniosły 741 877,55 zł.
- ✓ **Poniesione koszty działalności operacyjnej w roku obrotowym 2018:**
 - Koszty działalności operacyjnej wyniosły 794 925,59 zł.
- ✓ **Dodatni wynik z działalności operacyjnej w roku obrotowym 2018:**
 - Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 120 355,16 zł.
- ✓ **Dodatni wynik netto w roku obrotowym 2018**
 - Zysk netto wyniósł 96 907,03 zł.
- ✓ **Wartość majątku Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.**
 - Aktywa ogółem osiągnęły wielkość 1 640 532,62 zł, z czego:
 - aktywa trwałe wyniosły 19 818,15 zł,
 - aktywa obrotowe wyniosły 1 620 714,47 zł.
- ✓ **Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.**
 - Kapitał własny wyniósł 1 053 008,48 zł.
- ✓ **Wartość zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 r.**
 - Zobowiązania ogółem osiągnęły wielkość 587 524,14 zł, z czego:
 - zobowiązania długoterminowe wyniosły 155 189,00 zł,
 - rezerwa na zobowiązania wyniosły 8 235,00 zł,
 - zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 424 100,14 zł.

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 INFRA ERP, sprzedaży i konserwacji zaktualizowanych wersji programów będących częścią INFRA ERP, 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

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2018



Franeur

Rosławski

doświadczonego zespołu oraz przeprowadzenia szeregu działań przygotowawczych, istnieje ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. Wynikać może to m.in. z wynikających w sposób losowy dodatkowych prac programistycznych innych od planowanych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte 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, 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 27-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 mogące 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 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 Spółki 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. INFRA ERP 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 niego 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 niezadowolenie 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 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 2018 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.

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 któregokolwiek z pracowników o istotnym wpływie na jej działalność nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na funkcjonowanie, strategię, sytuację finansową i wyniki finansowe. Wraz z odejściem któregokolwiek 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 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 stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2018 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 osiąganych 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.

Ryzyki 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. 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, umożliwiać 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>	-	

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2018



Frank



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	

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2018



Franciszek

Resonans

	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	TAK	

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2018



Franciszek



	Doradcę.		
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	TAK	

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2018



Franciszek



	ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		
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	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć 	NIE	W opinii Zarządu Emitenta, w okresach miesięcznych wystarczające jest należyte wypełnianie przez Spółkę obowiązków

INFRA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2018



Franciszek



	<p>w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 		<p>informacyjnych. Spółka publikuje raporty kwartalne zawierające informacje pozwalające ocenić bieżącą działalność Emitenta.</p>
16a	<p>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.</p>	TAK	
17	(skreślony)	-	

7. 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 listopadzie 2017 roku spółka rozpoczęła realizację projektu „Opracowanie algorytmu tworzenia harmonogramów o otwartym modelu ograniczeń uwzględniającym wagi ograniczeń oraz algorytmu modyfikacji harmonogramów o otwartym modelu ograniczeń i wielowariantowej funkcji celu na potrzeby harmonogramowania pracy personelu medycznego niższego rzędu w szpitalach”. Projekt zakończył się dnia 31.10.2018. osiągając wszystkie zamierzone cele. Obecnie trwa proces włączenia wyników prac badawczo rozwojowych do oferty Spółki.

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 2018 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

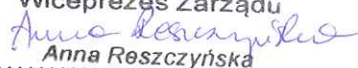
Wojciech Franecki

.....
Wojciech Franecki
Prezes Zarządu

INFRA S.A.
Wiceprezes Zarządu

Maciej Franecki

.....
Maciej Franecki
Wiceprezes Zarządu

INFRA S.A.
Wiceprezes Zarządu

Anna Reszczyńska

.....
Anna Reszczyńska
Wiceprezes Zarządu