



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**INFRA S.A.**  
**Z SIEDZIBĄ W OPOLU**

**ZA OKRES OD 01.01.2023 R. DO 31.12.2023 R.**

**22 MAJA 2024r.**

# 1. Charakterystyka Spółki

## 1.1. Podstawowe informacje

### 1.1.1. Dane Spółki

Tabela 1 Podstawowe dane Spółki

<b>Firma:</b>	<b>INFRA S.A.</b>
<b>Siedziba:</b>	Opole
<b>Adres:</b>	UL. BARTOSZA GŁOWACKIEGO 25-27 / 8A, 45-110 Opole
<b>Kapitał zakładowy</b>	187.500,00 zł
<b>NIP:</b>	7542698383
<b>REGON:</b>	532212641
<b>KRS:</b>	0000514693
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Telefon:</b>	+ 48 (77) 454 24 65
<b>Faks:</b>	+ 48 (77) 454 24 66
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	infra@infra.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.infra.pl

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 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

- 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 2022 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
<b>Wolpi Fund Management Sp. z o. o.</b>	A11, A12, A2, B	498 162	915 728	26,57%	34,85%
<b>Damian Grabowski</b>	A11, A12, A2, B	424 783	759 800	22,66%	28,92%
<b>Marcin Poznański*</b>	A12, A2, B	252 264	252 264	13,45%	9,60%
<b>Pozostali**</b>	A12, A2, B	699 791	699 791	37,32%	26,63%
<b>Suma</b>	<b>A11,A12, A2, B</b>	<b>1 875 000</b>	<b>2 627 583</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* według stanu wiedzy Emitenta

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

Od zakończenia roku obrotowego 2022 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu oraz struktura udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki nie uległa zmianie.

## **Zarząd Spółki:**

W roku obrotowym 2023 w skład Zarządu INFRA S.A. wchodziły następujące osoby:

1 styczeń 2023 do 17 sierpień 2023 r

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

Od 17 sierpień 2023 do 31 grudzień 2023

- Piotr Wołasewicz, Prezes Zarządu,

W dniu 17.08.2023 rezygnację złożyli pan Wojciech Franecki z funkcji Prezesa Zarządu oraz pan Maciej Franecki z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Jednocześnie w dniu 17.08.2023 Rada Nadzorcza powołała na Prezesa Zarządu pana Piotra Wołasewicza.

Od zakończenia roku obrotowego 2023 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

### **1.1.3. Rada Nadzorcza Spółki**

W roku obrotowym 2023, w skład Rady Nadzorczej INFRA S.A. wchodziły następujące osoby:

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

Od zakończenia roku obrotowego 2022 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 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 roku 2023 spółka rozpoczęła tworzenie autorskich projektów z zakresu sztucznej inteligencji (AI), które będą wdrażane w latach następnych. W pracy nad tymi projektami wykorzystywane są doświadczenia z lat poprzednich.

W grupie potencjalnych odbiorców oferowanego oprogramowania można wymienić:

- przedsiębiorstwa, szczególnie z segmentu małych i średnich firm,

- 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.

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

W roku 2023 Spółka skupiła się na działalności bieżącej. W roku 2023 Pomimo niepewności i sytuacji geopolitycznej w kraju oraz poza jego granicami, spółka podjęła zdecydowane działania w obszarze rozwoju nowych rozwiązań technologicznych co wymagało od Spółki dużego zaangażowania. Spółka planuje rozwijać projekty w roku 2024 i wdrażać je.

### **Zmiany istotne w 2024r. wpływające na działalność Spółki:**

W roku 2023 sytuacja geopolityczna nie uległa poprawie. W związku z tym Spółka rozpoczęła intensywne prace nad udoskonaleniem swoich produktów, co wymaga wdrożenia nowych rozwiązań.

W dniu 17.08.2023 rezygnację złożyli pan Wojciech Franecki z funkcji Prezesa Zarządu oraz pan Maciej Franecki z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Jednocześnie w dniu 17.08.2023 Rada Nadzorcza powołała na Prezesa Zarządu pana Piotra Wołosewicza. Wojciech i Maciej Franeccy ściśle współpracują dalej z INFRA S.A. nad rozwojem nowych rozwiązań z AI.

Rok 2024 będzie rokiem przełomowym dla Spółki, gdyż własne projekty AI będą rozwijane i wdrażane, co ma pozwolić na to, żeby INFRA stała się liderem na rynku.

## **3. Przewidywany rozwój Spółki**

Spółka podejmie działania w celu zwiększenia przychodów ze sprzedaży produktów oraz usług. Dynamizacja sprzedaży ma odbyć się poprzez wzrost w następujących obszarach:

- wdrożenia nowych projektów
- ilość opłat licencyjnych i dzierżawy oprogramowania,
- nowe kontrakty na opracowanie nowych, dedykowanych produktów.

Rozwój w 2024 roku będzie polegał na wdrożeniu rozwiązań opracowanych w poprzednich latach, a w szczególności w ostatnich miesiącach. Rozwój cywilizacyjny

następuje tak szybko, że w spółce zachodzą zmiany, które pozwolą jej bardzo mocno związać jej produkty i rozwiązania z nowoczesną gospodarką.

Spółka planuje opracowanie nowych rozwiązań na rynku IT

#### 4. Aktualna sytuacja finansowa

W roku obrotowym 2022 Spółka zanotowała następujące wyniki:

- ✓ **Wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w roku obrotowym 2023:**
  - Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nim wyniosły 426 693,96 zł.
- ✓ **Poniesione koszty działalności operacyjnej w roku obrotowym 2023:**
  - Koszty działalności operacyjnej wyniosły 355 622,76 zł.
- ✓ **Dodatni wynik z działalności operacyjnej w roku obrotowym 2023:**
  - Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 61 284,80 zł.
- ✓ **Dodatni wynik netto w roku obrotowym 2023**
  - Zysk netto wyniósł 29 779,73 zł.
- ✓ **Wartość majątku Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r.**
  - Aktywa ogółem osiągnęły wielkość 1 573 895,26 zł, z czego:
    - aktywa trwałe wyniosły 2 367,00 zł,
    - aktywa obrotowe wyniosły 1 571 528,26 zł.
- ✓ **Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r.**
  - Kapitał własny wyniósł 1 105 284,11 zł.
- ✓ **Wartość zadłużenia na dzień 31 grudnia 2023 r.**
  - Zobowiązania ogółem osiągnęły wielkość 468 611,15 zł, z czego:
    - zobowiązania długoterminowe wyniosły 2 145,00 zł,
    - zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 466 466,15 zł,
    - rozliczenia międzyokresowe 0,00 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 własnych autorskich projektów. Ponadto podejmowane są działania związane ze sprzedażą i wdrażaniem projektów. Spółka skupia się przede wszystkim na: wytworzeniu, sprzedaży i konserwacji programów w nowych 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 przeprowadzania 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.

### **Wdrażanie rozwiązań z branży AI**

W roku 2024 Spółka planuje wdrożenie nowych rozwiązań z zakresu sztucznej inteligencji (AI), co wiąże się z wielkimi nadziejami na przyszłość. Wykorzystując swoje bogate doświadczenia z lat poprzednich, Spółka widzi ogromne możliwości w implementacji technologii AI do swoich produktów. Rozwiązania te mogą znacząco poprawić efektywność działania systemów informatycznych, oferując klientom bardziej zaawansowane i dostosowane do ich potrzeb narzędzia.

Wprowadzenie AI otwiera przed Spółką nowe perspektywy, takie jak automatyzacja procesów, predykcyjne analizy danych, personalizacja usług oraz poprawa obsługi klienta. Te innowacje mogą nie tylko umocnić pozycję INFRA S.A. na rynku, ale także przyciągnąć nowych klientów i zwiększyć lojalność obecnych. Spółka z optymizmem patrzy na możliwości, jakie niesie ze sobą integracja AI, licząc na znaczny wzrost przychodów i umocnienie swojej pozycji jako lidera w branży IT.

### **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](http://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 doświadczanego 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 zredukowane 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 2022 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 2022 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 odmienną 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.

#### **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. 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.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5%	NIE	Z uwagi na brak posiadania takich informacji. Spółka będzie dążyć do stosowania tej zasady.

ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;		
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Dane finansowe zawarte są w raportach okresowych zamieszczanych na stronie internetowej Spółki.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	Informacja ta jest częścią zamieszczonego na stronie internetowej raportu rocznego.

1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	NIE	Spółka nie analizowała do tej pory niezależności kandydatów do Rady Nadzorczej. Spółka będzie dążyć do stosowania tej zasady w przyszłości.
4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również	TAK	Z uwagi na płaską strukturę organizacyjną w konsekwencji niewielkiego zatrudnienia w Spółce, czynności te sprawują osoby powołane do organów zarządzających i nadzorczych Spółki, wspierający się zewnętrznymi doradcami i audytorami.



do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.		
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	NIE	Z uwagi na brak takich kompetencji Rady Nadzorczej uregulowanych w Statucie Spółki bądź aktach normatywnych.
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	

<p>10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	<p>TAK</p>	
<p>11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.</p>	<p>TAK</p>	
<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p>NIE</p>	<p>Z uwagi na brak takich kompetencji Rady Nadzorczej uregulowanych w Statucie Spółki bądź aktach normatywnych.</p>
<p>13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.</p>	<p>TAK</p>	

14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
---	-----	--

## 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 roku obrotowym 2022 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 2022 Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

### Art. 49 ust 2 pkt. 6

#### **Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).**

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

.....  
Piotr Wołosewicz  
Prezes Zarządu