

DOKUMENT INFORMACYJNY INFRA SPÓŁKA AKCYJNA



sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A2 oraz serii B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



ABISTEMA Kancelaria Doradcza Sp. z o.o.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 29 kwietnia 2015 roku.

WSTĘP

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	INFRA S.A.
Siedziba:	Opole
Adres:	ul. Głogowska 35, 45-315 Opole
Telefon:	+ 48 (77) 454 24 65
Faks:	+ 48 (77) 454 24 66
Adres poczty elektronicznej:	infra@infra.pl
Adres strony internetowej:	www.infra.pl

Źródło: Emitent

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Rączna 66 B, 30-741 Kraków
Telefon:	+ 48 (12) 292 43 63
Adres poczty elektronicznej:	abistema@abistema.pl
Adres strony internetowej:	www.abistema.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Emitent wprowadza się:

- 375.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 375.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta przed emisją akcji serii B

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A1	1.125.000	75,00%	2.250.000	85,71%
Seria A2	375.000	25,00%	375.000	14,29%
Suma	1.500.000	100,00%	2.625.000	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela 4 Kapitał zakładowy Emitenta po emisji akcji serii B

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A1	1.125.000	60,00%	2.250.000	75,00%
Seria A2	375.000	20,00%	375.000	12,50%
Seria B	375.000	20,00%	375.000	12,50%
Suma	1.875.000	100,00%	3.000.000	100,00%

Źródło: Emitent

SPIS TREŚCI

Wstęp	2
1 Czynniki ryzyka	8
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	9
1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	14
1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe.....	17
2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	19
2.1 Emitent	19
2.2 Autoryzowany Doradca	20
3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	21
3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	21
3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	29
3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	30
3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	30
3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	31
3.2.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	37
3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr.....	37
3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	37
3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	37
3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji.....	38
3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta.....	38
3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.....	39
3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	44
3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	45
3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych	45
3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych	46
3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych.....	48
3.6.4 Podatek od spadków i darowizn.....	49
3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	50
3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku	50
4 Dane o Emitencie	51
4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej.....	51
4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	51
4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent	51

4.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał	51
4.4a	Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	52
4.5	Krótki opis historii Emitenta	52
4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	53
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	54
4.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	54
4.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	54
4.10	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	54
4.11	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego Emitenta kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	55
4.11a	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	55
	a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	55
	b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	55
	c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	58
4.12	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności	59
4.12.1	Podstawowe informacje o produktach i usługach	59
4.12.1.1	Model biznesu	59
4.12.1.2	Opis rozwiązań Emitenta	61
4.12.1.3	Wybrane wdrożenia Emitenta	63
4.12.1.4	Struktura przychodów	67
4.12.1.5	Kanały dystrybucji	69
4.12.1.6	Udział w rynku oprogramowania wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem i analiza konkurencji Emitenta w Polsce	69
4.12.2	Strategia rozwoju Emitenta	70
4.12.3	Prognozy finansowe	72
4.12.4	Otoczenie rynkowe Emitenta	73
4.12.4.1	Rynek IT w Polsce	73
4.12.4.2	Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	77
4.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	82

4.13a	Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej	82
4.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	82
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	82
4.16	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	83
4.17	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	83
4.18	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	83
4.19	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego Emitenta kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	84
4.20	Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta	84
4.20.1	Zarząd Emitenta	84
4.20.2	Rada Nadzorcza Emitenta	88
4.21	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	93
4.21.1	Struktura własnościowa Emitenta	93
4.21.2	Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up	94
5	Sprawozdania finansowe	96
5.1	Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zbadanie zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	96
5.2	Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.	99
5.3	Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2014, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta	119
5.4	Raport kwartalny za I kwartał 2015 r.	139
5.4.1	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	139
5.4.2	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości	143
5.4.3	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	144
5.4.4	Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	146
5.4.5	W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierało informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	146
5.4.6	Jeżeli w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności	147
5.4.7	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	147
5.4.8	W przypadku, gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań	147

5.4.9	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	147
5.4.10	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	147
6	Załączniki.....	148
6.1	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	148
6.2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....	155
6.2.1	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	155
6.2.2	Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	164
6.3	Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane.....	165
6.4	Definicje i objaśnienia skrótów	166
7	Spis tabel, wykresów.....	169

1 CZYNNIKI RYZYKA

Podjmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Emitenta może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta związane są z następującymi czynnikami ryzyka (opisanymi szczegółowo w dalszej części Dokumentu Informacyjnego). Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent:

- Ryzyko związane z celami strategicznymi,
- Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz,
- Ryzyko związane z dokonywaniem w przeszłości transakcji z podmiotem powiązaniem,
- Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców,
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców,
- Ryzyko związane z koniunkturą w branży oprogramowania IT,
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży,
- Ryzyko związane z procesem produkcji,
- Ryzyko związane z zapasami,
- Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług,
- Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi,
- Ryzyko związane z błędami ludzkimi,
- Ryzyko związane z błędami w procedurach,
- Ryzyko związane z utratą zaufania klientów,
- Ryzyko związane z karami umownymi,
- Ryzyko związane z konkurencją,
- Ryzyko zmian tendencji rynkowych,
- Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych,
- Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa oraz wykwalifikowanej kadry,
- Ryzyko stóp procentowych,
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi,
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:

- Ryzyko związane z wprowadzeniem niewielkiej liczby akcji,
- Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji,
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami,
- Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect,

- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe:

- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta,
- Ryzyko związane z powiązaniem osobowymi oraz uprawnieniami osobistymi akcjonariuszy,
- Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka INFRA S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada stały rozwój własnego autorskiego oprogramowania, tj. Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA. Ponadto Emitent podejmował będzie ciągłe działania związane ze sprzedażą i konserwacją aplikacji. Emitent skupi 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 Emitenta w dużym stopniu uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji warunków branży IT, w ramach której Emitent 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 osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Spółka redukuje przedmiotowe ryzyko odnoszące się do realizacji strategii poprzez gruntowne analizy wykonalności, a także budżetowanie kosztów wykonania w oparciu o doświadczenia bieżąco realizowanych przedsięwzięć. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka celów strategicznych, Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz

W punkcie 4.12.3 niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent zamieścił prognozę wyników finansowych Spółki na 2015 rok. Prognoza nie podlegała ocenie biegłego rewidenta. W związku z powyższym, w przypadku niezrealizowania w całości lub w części strategii rozwoju, istnieje ryzyko, iż INFRA S.A. nie będzie w stanie zrealizować zamieszczonych prognoz wyników finansowych. Ponadto w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych czynników oraz innych zmian w otoczeniu Spółki, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć, szacowane wyniki finansowe mogą ulec zmianie.

Ocena możliwości realizacji prognozowanych wyników dokonywana będzie kwartalnie i zamieszczana w raportach okresowych (kwartalnych). Ewentualna korekta prognozy danych finansowych sporządzona będzie po opublikowaniu raportu okresowego i zostanie przekazana w formie raportu bieżącego.

Celem zapobiegania zajściu powyższego ryzyka Emitent stara się na bieżąco analizować zmiany w otoczeniu makroekonomicznym oraz dostosowywać do stale zmieniających się warunków otoczenia rynkowego. Zgodnie z opinią Zarządu Emitenta najistotniejsze są cele długoterminowe. Zmiany w otoczeniu makroekonomicznym muszą mieć charakter długoterminowy aby mogły spowodować zmiany w projektach już realizowanych.

Ryzyko związane z dokonywaniem w przeszłości transakcji z podmiotem powiązanym

Emitent do dnia 31 lipca 2014 roku zawierał transakcje z podmiotem powiązaniem (FIS Henryk Franecki), których szczegółowy opis został przedstawiony w punkcie 4.11 podpunkt b) Dokumentu Informacyjnego. Kluczowym kryterium badania jest analiza, czy były one zawierane na warunkach rynkowych. W ocenie Zarządu Emitenta transakcje zawarte z podmiotem powiązaniem (FIS Henryk Franecki) były zawierane na warunkach rynkowych, tj. na warunkach takich, które ustaliłyby między sobą niezależne podmioty. Należy wskazać, iż Spółka nie zawierała żadnych transakcji z podmiotem powiązaniem (FIS Henryk Franecki) od dnia 1 sierpnia 2014 r.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

Umowy zawierane przez Emitenta z odbiorcami swoich rozwiązań, posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje jednak ryzyko, że odbiorca nie dotrzyma ustalonych terminów. Wystąpienie powyższego ryzyka może skutkować ograniczeniem płynności finansowej Emitenta, co może mieć wpływ na jego sytuację finansową. Emitent minimalizuje wspomniane ryzyko, poprzez stałe monitorowanie terminowości spływania należności. Ponadto model sprzedaży, na którym opiera się działalność Emitenta zakłada realizację trzy-etapowego procesu, tj.: instalacja, wdrożenie i szkolenie, nadzór i konserwacja, z których każdy kończy się dokonaniem płatności przez klienta. Dodatkowo Emitent tworzy roczne rezerwy należności związane z niespłacalnością należności przez odbiorców.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Emitent 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. Emitent 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 Emitenta 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. Emitent dodatkowo posiada certyfikaty wydane przez Microsoft, potwierdzające kompetencje w zakresie wsparcia małego biznesu (Microsoft Small Business Specialist) oraz zarządzania oprogramowaniem i licencjami (Software Assets Management). Spółka posiada także specjalizację „Independent Software Vendor” – certyfikowany niezależny producent oprogramowania.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży oprogramowania IT

Działalność Emitenta w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży IT. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z opinią Zarządu Emitenta oraz analizą otoczenia rynkowego Emitenta, przedstawioną w punkcie 4.12.4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego, koniunktura w branży IT jest w okresie wzrostu. Ponadto, ze względu na charakter prowadzonej przez Emitenta działalności, jest on w ścisły sposób uzależniony od koniunktury w innych branżach (popyt na oferowane przez Emitenta rozwiązania jest proporcjonalny do ilości zamówień, jakie będą musieli obsłużyć jego klienci).

Zgodnie z opinią Zarządu Emitenta, 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. Emitent stara się minimalizować to ryzyko tworząc oprogramowanie mogące mieć zastosowanie w różnych branżach.¹

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

¹ *Opinia Zarządu Emitenta*

Ze względu na rodzaj oferowanych przez Emitenta usług, na jego działalność wpływa ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Popyt na oprogramowanie wspierające zarządzanie przedsiębiorstwem, w tym usprawniające procesy związane ze sprawozdawczością finansową przedsiębiorstw, jest silnie uzależniony od harmonogramu publikacji raportów okresowych przez zobowiązane do tego ustawowo spółki. Z tego powodu czasowa struktura przychodów Emitenta wykazuje tendencje do osiągania wyższych wartości w pierwszym miesiącu każdego kwartału oraz w pierwszym i ostatnim miesiącu roku kalendarzowego. Zarząd Emitenta 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 Emitenta związane jest ryzyko zakłóceń procesu produkcji. Może być ono wywołane takimi czynnikami jak: błędy ludzkie, wadliwe działanie urządzeń lub systemów, błędy w procedurach czy inne zdarzenia losowe. Ze względu na charakter działalności Emitenta, największe prawdopodobieństwo zakłócenia procesu tworzenia oprogramowania związane jest z czynnikiem ludzkim. W przypadku Emitenta ryzyko to jest minimalizowane dzięki dobrze wykwalifikowanej, stałej kadrze. Ponadto Emitent niweluje negatywne skutki wynikłe z błędów w procesie produkcji poprzez ubezpieczenia.

Ryzyko związane z zapasami

Działalność Emitenta charakteryzuje się tworzeniem dużych ilości zapasów w postaci wytwarzanych programów komputerowych. Ze względu na niematerialność zapasów Emitenta 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 Emitent zakłada stały rozwój własnego autorskiego oprogramowania, tj. Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA m.in. poprzez opracowanie nowych modułów. Z tego powodu Emitent narażony jest 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., Emitent zobowiązał się do świadczenia usług konserwacyjnych do ostatniego klienta danego rozwiązania. W związku z tym Emitent zapobiega rezygnacji z usług Spółki, w przypadku gdy klient nie jest zainteresowany nową wersją oprogramowania.

Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi

W zakresie prowadzonej działalności możliwy niekorzystny wpływ na Emitenta mogą mieć czynniki zewnętrzne, które są od niego niezależne, takie jak: brak dostaw energii elektrycznej, awarie sprzętu komputerowego oraz ryzyko włamania do lokalu Emitenta. 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 do Emitenta. Możliwe są także inne zdarzenia losowe, w tym wynikające z działań czynników przyrody, całkowicie niezależne od Emitenta.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Działalność prowadzona przez Emitenta 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. Emitent 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 Emitent 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 działaniu w firmie klienta. Ponadto Emitent zapewnia nadzór autorski i konserwację nad wdrażanymi programami.

Ryzyko związane z błędami w procedurach

Pomimo, iż w skład zespołu Emitenta wchodzi osoby posiadające wysokie kwalifikacje oraz duże doświadczenie w zakresie prowadzonej działalności, możliwe jest wystąpienie błędów w procedurach operacyjnych. Hipotetyczne sytuacje w przypadku Emitenta 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 Emitent 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 Emitenta 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, Emitent przed implementacją rozwiązania przeprowadza szczegółową analizę przedwdrożeniową, podczas której rozpoznaje potrzeby klienta w zakresie doboru elementów składowych systemu oraz dopasowaniu ich do spersonalizowanych wymagań. Ponadto model biznesowy Emitenta 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 Emitenta działalności istnieje ryzyko wystąpienia roszczeń skierowanych przeciwko niemu, w tym za niewykonanie usług lub nieterminowe wykonanie usług. Spółka w zawieranych z odbiorcami umowach zobowiązuje się do zapłacenia kar umownych w określonych sytuacjach. Emitent negocjuje stawki indywidualnie do każdej podpisywanej umowy, dlatego wysokość kar może być różnorodna. Ewentualne nałożenie na Emitenta kar umownych, może negatywnie wpłynąć na jego sytuację finansową. Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie był zobowiązany 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 wczesnym etapem rozwoju rynku, istnieje ryzyko zaostrzenia rywalizacji między konkurentami mogącej zaszkodzić działalności Emitenta, co w dalszej perspektywie może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta 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. Emitent 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 Emitenta ze względu na długotrwałą obecność Spółki 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. Wg 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.² Pomimo wzrostu rynku istnieje ryzyko zmian tendencji rynkowych, które w negatywnym scenariuszu mogą doprowadzić do pogorszenia sytuacji Emitenta oraz jego 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 Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy członków Zarządu. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata któregokolwiek z pracowników o istotnym wpływie na działalność Emitenta nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i jego wyniki finansowe. Wraz z odejściem któregokolwiek członka Zarządu Emitenta, mógłby zostać on pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

Emitent stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników. Celem zabezpieczenia się przed negatywnymi skutkami odejścia którejkolwiek z ww. osób Emitent 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 Emitenta, posiada istotny pakiet akcji Emitenta, 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 sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent korzystał z finansowania obcego w postaci kredytów o zmiennym oprocentowaniu, opartych o referencyjną stawkę WIBOR 1M. Możliwe jest również, iż w celu poszerzenia działalności Emitent w okresie kilku najbliższych lat skorzysta z kolejnych form finansowania obcego. W związku z tym Emitent narażony jest na ryzyko stóp procentowych, co powoduje, iż znaczący spadek/wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost/spadek osiąganych wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Emitenta potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Istotne dla działalności Emitenta są także przepisy dotyczące polityki rachunkowości, ponieważ jednym z segmentów działalności Emitenta jest nadzór nad kompatybilnością dostarczonego oprogramowania z aktualnymi przepisami w tym zakresie. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania

² Ministerstwo Administracji i Cyfryzacji, "Społeczeństwo informacyjne w liczbach 2013", Warszawa 2013

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 Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent na bieżąco przeprowadza badania potwierdzające zgodność procedur przeprowadzanych Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

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

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak ich jednoznacznej wykładni, może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Emitenta 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 Emitent nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Emitent 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 Emitenta, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Emitenta należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, 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 Emitenta, poprzez obniżenie popytu na oferowane rozwiązania i usługi, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań akcji

Notowanie akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect rozpocznie się po uzyskaniu stosownych zgód Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Spółka nie może zagwarantować lub precyzyjnie określić terminów rozpoczęcia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu. Emitent zapewnia, że dołoży wszelkich starań, aby wszelkie wymagane wnioski były formalnie poprawne oraz były składane niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności umożliwiających ich złożenie.

Ryzyko związane z wprowadzeniem niewielkiej liczby akcji

Emitent ubiega się o wprowadzenie wszystkich akcji serii A2 w liczbie 375.000 oraz wszystkich akcji serii B w liczbie 375.000. Niniejsza sytuacja rodzi ryzyko niskiej płynności oraz znacznych wahań kursu akcji Emitenta i może uniemożliwić uzyskanie rynkowej wyceny Spółki adekwatnej do jej rzeczywistej wartości. Pomimo stosunkowo niewielkiej łącznej liczby akcji serii A2 i B wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, w opinii Emitenta wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji serii A2 i B nie tworzy istotnego ryzyka niskiej płynności oraz znacznych wahań kursu akcji Emitenta oraz umożliwia uzyskanie rynkowej wyceny Spółki adekwatnej do jej rzeczywistej wartości.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect). Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, który jest rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dn. 30 sierpnia 2007 r. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji. Ponadto, na ograniczenie płynności akcji Spółki wpływ mają, przedstawione w punkcie 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego, zobowiązania w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności posiadanych akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki ciężące na emitentach, w szczególności są to następujące obowiązki:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora ASO o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego sporządzenia i przekazania na żądanie Organizatora ASO kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- zlecenie dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości lub zlecenie publikacji dokumentu, o którym mowa powyżej (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),
- obowiązek udostępniania informacji poufnej na zasadach określonych w art. 156 ust. 6 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (§ 17a Regulaminu ASO),
- obowiązek dalszego współdziałania z Autoryzowanym Doradcą (§ 17b Regulaminu ASO).

W momencie nie wykonania powyższych obowiązków, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, Organizator ASO może:

- a) upomnieć Emitenta,
- b) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł,

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Na podstawie § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nie należyście wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może:

- a) nałożyć karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną wcześniej nie może przekraczać 50.000,00 zł,
- b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- c) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie (patrz. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect).

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe emitenta, jeżeli emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nie należy wykonywać obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO (patrz. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami).

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia Akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży Akcji.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent będąc notowanym na rynku NewConnect jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z tym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych. Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z powiązaniem osobowymi oraz uprawnieniami osobistymi akcjonariuszy

Pomiędzy osobami wchodzącymi w skład Zarządu, Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszami występują powiązania osobowe wskazane w punkcie 4.11 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Ponadto statut Emitenta zawiera uprawnienia osobiste czterech akcjonariuszy, będącymi założycielami Spółki, w zakresie powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Emitenta, wskazane w punkcie 4.20.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Z uwagi na bliskie relacje wskazanych osób domniemywa się, iż osoby te mogą działać w porozumieniu. W związku z powyższym oraz z racji pełnionych przez wskazane w punktach 4.20.1 oraz 4.20.2

osoby funkcji w Spółce istnieje ryzyko, iż akcjonariusze, nabywający instrumenty finansowe Emitenta, nie będą w stanie wpływać na realizowaną przez Spółkę politykę rozwoju.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Spółka INFRA S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada stały rozwój własnego autorskiego oprogramowania, tj. Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA. Ponadto Emitent podejmował będzie ciągłe działania związane ze sprzedażą i konserwacją aplikacji. Emitent skupi 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. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzonych celów. Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Emitentowi mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Spółki.

2 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1 Emitent

Tabela 5 Dane Emitenta

Firma:	INFRA S.A.
Siedziba:	Opole
Adres:	ul. Głogowska 35, 45-315 Opole
Telefon:	+ 48 (77) 454 24 65
Faks:	+ 48 (77) 454 24 66
Adres poczty elektronicznej:	infra@infra.pl
Adres strony internetowej:	www.infra.pl

Źródło: Emitent

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


INFRA S.A.
Prezes Zarządu
Henryk Franecki
Prezes Zarządu

2.2 Autoryzowany Doradca

Tabela 6 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Rączna 66 B, 30-741 Kraków
Telefon:	+ 48 (12) 292 43 63
Adres poczty elektronicznej:	abistema@abistema.pl
Adres strony internetowej:	www.abistema.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


PREZES

Prezes Zarządu


WICEPREZES

Wiceprezes Zarządu

ABISTEMA
Kancelaria Doradcza Sp. z o.o.
30-741 Kraków, ul. Rączna 66B
tel. 12 292 43 63
NIP 6793084778 REGON 122651361
KRS 0000437337

3 DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect”:

- 375.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 375.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna akcji serii A2 i B wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wynosi 75.000,00 (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).

Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Informacje odnośnie uprzywilejowania osobistego Pana Henryka Franeckiego (Prezesa Zarządu), Pani Anny Franeckiej (Przewodniczącej Rady Nadzorczej), Pani Teresy Pietranik (Członka Rady Nadzorczej), Pana Stanisława Spyrka w zakresie powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przedstawiono w pkt. 4.20.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii A2 i B nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta wprowadzonymi do ASO.

Umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Pan Henryk Franecki (Prezes Zarządu), Pani Anna Franecka (Przewodnicząca Rady Nadzorczej), Pani Terasa Pietranik (Członek Rady Nadzorczej) oraz Pan Stanisław Spyrka złożą zobowiązania ograniczające zbywanie akcji serii A1 oraz A2. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno

przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Na podstawie art. 154 ust. 1, art. 156 ust.4 pkt 3, art. 159 oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

Zgodnie z art. 154 ust. 1 Informacją poufną w rozumieniu ustawy jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

1. jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
2. mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
3. w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2.

Zgodnie z art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, a przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna –nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja. Ponadto w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, które uzyskały informację poufną w związku z art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, powyższy zakaz dotyczy także osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu.

Z kolei zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ujawnianiem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w art. 156 ust. 4 pkt.1,
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych wskazanych w art. 156 ust. 4 pkt 1,
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wskazanych w art. 156 ust. 4.

W związku z art. 159 oraz art. 161a ust. 1 członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub

zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- 3) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną, wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna, wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna, wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko

z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 tys. złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- e) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- f) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego

ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 oraz 6, obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 4,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, oraz gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Akcje serii B wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 24 listopada 2014 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 2 grudnia 2014 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Data przydziału akcji serii B: 2 grudnia 2014 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 375.000 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapisy:

Brak redukcji

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 375.000 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Akcje serii B były obejmowane po cenie emisyjnej równej 2,40 zł (słownie: dwa złote czterdzieści groszy) za jedną akcję.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:

Na akcje złożyło zapisy 14 osób, w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:

Akcje serii B zostały przydzielone 14 podmiotom, tj. 9 osobom fizycznym i 5 osobom prawnym, w tym podmiotowi pełniącemu funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Akcje serii B nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączna szacowana wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii B oraz debiutu na rynku NewConnect wynosi 386.500,00 zł netto, w tym:

- a. koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 361.500,00 zł netto,
- b. koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- c. koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 25.000,00 zł netto,
- d. koszty promocji oferty: 0,00 zł.

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio”) a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w dniu 5 czerwca 2014 r. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie przekształcenia poprzednika prawnego Emitenta w Spółkę Akcyjną (repertorium A nr 2128/2014), podjętą w Kancelarii Notarialnej w Opolu, przy ul. Kościuszki nr 24/1, przed notariuszem Marcinem Bryłą. Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

UCHWAŁA NR 3
z dnia 05 czerwca 2014 roku
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Zakład Usług Informatycznych
„Infra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu
w sprawie przekształcenia Spółki w Spółkę Akcyjną

„Zgodnie z art. 562 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2013.1030 t.j.) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zakład Usług Informatycznych „Infra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością postanawia co następuje:

1. Przekształca się **Zakład Usług Informatycznych Infra** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („**Spółka Przekształcana**”) w **INFRA** Spółka Akcyjna („**Spółka Przekształcona**”) zgodnie z art. 551 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Przekształcenie zostaje dokonane na zasadach określonych szczegółowo w planie przekształcenia („**Plan Przekształcenia**”), sporządzonym przez Zarząd Spółki w dniu 12 lutego 2014 roku, zbadanym zgodnie z art. 559 § 1 Kodeksu spółek handlowych przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Wysokość kapitału zakładowego Spółki Przekształconej wynosi **150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych)**. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej zostaje pokryty majątkiem Spółki Przekształconej, którego wartość wynosi **255.826,59 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset dwadzieścia sześć złotych 59/100)**, ustalona zgodnie z bilansem sporządzonym na dzień 1 stycznia 2014 roku. Na pokrycie kapitału zakładowego Spółki Przekształconej przeznaczają się kapitał zakładowy Spółki Przekształconej o wartości **150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych)**.
4. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej dzieli się na **1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A** o wartości nominalnej po **0,10 zł (dziesięć groszy)** każda akcja.
5. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanawia, że łączna wysokość kwoty przeznaczonej na wypłaty dla wspólników nie uczestniczących w Spółce Przekształconej nie przekroczy 10% wartości bilansowej majątku Spółki, tj. **60.302,43 zł (sześćdziesiąt tysięcy trzysta dwa złote czterdzieści trzy grosze)**,
6. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane w ten sposób, iż na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.
7. Akcje serii A będą akcjami objętymi przez Wspólników Spółki Przekształconej w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w ust. 1 niniejszej Uchwały, i zostaną objęte w następujący sposób:
 - 1) **Franecki Henryk Antoni** - objemie 388.500 (trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 38.850,00 zł (trzydzieści osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych), stanowiących 25,90 % wartości kapitału zakładowego;
 - 2) **Franecka Anna** - objemie 370.500 (trzysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości

- nominalnej 37.050,00 zł (trzydzieści siedem tysięcy pięćdziesiąt złotych), stanowiących 24,70% wartości kapitału zakładowego;
- 3) **Pietranik Teresa Maria** - obejmie 370.500 (trzysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 37 050,00 zł (trzydzieści siedem tysięcy pięćdziesiąt złotych), stanowiących 24,70% wartości kapitału zakładowego;
 - 4) **Spyrka Stanisław** - obejmie 370.500 (trzysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 37.050,00 zł (trzydzieści siedem tysięcy pięćdziesiąt złotych), stanowiących 24,70% wartości kapitału zakładowego.
8. Akcjonariuszom Spółki Przekształconej będą przyznane następujące prawa osobiste w zakresie dotyczącym powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej:
- 1) Akcjonariusz **Franecki Henryk Antoni** jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym INFRA S.A. będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
 - 2) Akcjonariusz **Franecka Anna** jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym INFRA S.A. będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
 - 3) Akcjonariusz **Pietranik Teresa Maria** jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym INFRA S.A. będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
 - 4) Akcjonariusz **Spyrka Stanisław** jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym INFRA S.A. będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
9. Zarząd pierwszej kadencji Spółki Przekształconej będzie się składał z:
- 1) **Franecki Henryk Antoni** - jako Prezes Zarządu;
 - 2) **Franecki Wojciech** - jako Wiceprezes Zarządu;
 - 3) **Franecki Maciej** - jako Wiceprezes Zarządu.
10. Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki Przekształconej, stanowiącego Załącznik do niniejszej uchwały.
11. Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd do dokonania wszystkich czynności prawnych i faktycznych wymaganych dla dokonania przekształcenia Zakład Usług Informatycznych „Infra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Przekształconą - INFRA Spółka Akcyjna”.

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż uchwała została podjęta, gdyż „za” podjęciem takiej uchwały oddano 100% głosów przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”. W konsekwencji, wymóg co do ilości głosów „za” przyjęciem tego typu uchwały, określony w art. 577 § 1 pkt 1 k.s.h., został spełniony.

Akcje imienne serii A powstały w wyniku przekształcenia Zakład Usług Informatycznych „Infra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w INFRA Spółka Akcyjna oraz zostały pokryte majątkiem Zakład Usług Informatycznych „Infra” sp. z o.o. W związku z powyższym, pokrycie akcji serii A nastąpiło w dniu rejestracji przekształcenia Emitenta, tj. w dniu 27 czerwca 2014 r.

Rejestracja akcji imiennych serii A nastąpiła w dniu 27 czerwca 2014 r., na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii B i podział serii A na serię A1 oraz serię A2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 sierpnia 2014 r. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podziału dotychczasowej serii A na serię A1 oraz serię A2 i zmiany Statutu Spółki

(repertorium A nr 3453/2014), podjętą w Kancelarii Notarialnej w Opolu, przy ul. Kościuszki nr 24/1, przed notariuszem Marcinem Bryłą. Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Infra Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu
z dnia 19 sierpnia 2014 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z
pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podziału
dotychczasowej serii A na serię A1 oraz serię A2 i zmiany Statutu Spółki

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: *Infra Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu* na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt 1) i § 7, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 37.500,00 zł (trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję nie więcej niż 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii B, o kolejnych numerach od 1 do numeru nie większego niż 375.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje nowej emisji będą akcjami na okaziciela.
3. Akcje serii B zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2014 r.
5. Akcje serii B zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 r.
6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej nowych akcji serii B na kwotę nie niższą niż 1,33 zł (jeden złotych trzydzieści trzy grosze) za jedną akcję.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:
 - a) wyboru osób, którym zostaną zaoferowane akcje,
 - b) zawarcia umów o objęciu akcji serii B.
8. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w niniejszej Uchwale, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki *Infra Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu* do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego, oświadczenia w trybie art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.
9. Akcje serii B nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).
10. W związku z uchwałą Zarządu spółki pod firmą: *Infra Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu* powziętą dnia 15 sierpnia 2014 r. w przedmiocie zamiany 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: *Infra Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu* postanawia dotychczasową serię A w ilości 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zmienić się poprzez jej rozdzielenie na dwie odrębne serie tj: serię A1 w ilości 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu oraz serię A2 w ilości 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela.

11. Akcje serii A2 nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).

§ 2.

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki sporządzoną w dniu 15 sierpnia 2014 roku zgodnie z treścią art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Infra Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu postanawia wyłączyć w całości prawo poboru akcji serii B przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, oraz podziałem dotychczasowej serii A na serię A1 i A2, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Infra Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1., § 6 ust. 2., § 6 ust. 3 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 187.500,00 zł (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na nie więcej niż 1.875.000 (jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej równej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

1) 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A1 o kolejnych numerach od 1 (jeden) do 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych.

2) 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii A2, o kolejnych numerach od 1 (jeden) do numeru 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela.

3) nie więcej niż 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii B, o kolejnych numerach od 1 (jeden) do numeru 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy).

2. Wszystkie akcje serii A1 i A2 zostały objęte przez Założycieli Spółki Akcyjnej proporcjonalnie do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej Spółki pod firmą: Zakład Usług Informatycznych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

3. Akcje imienne serii A1 są uprzywilejowane w ten sposób, iż na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.”

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Pan Henryk Franecki ogłosił wyniki:

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 1.500.000;
- procentowy udział powyższych akcji w kapitale zakładowym: 100 %;
- łączna liczba ważnych głosów: 3.000.000;
- liczba głosów oddanych „za”: 3.000.000;
- liczba głosów oddanych „przeciw”: 0;
- liczba głosów „wstrzymujących się”: 0;
- brak sprzeciwów.

Przewodniczący Zgromadzenia poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w wyżej proponowanej treści.

**Uchwała Zarządu
Infra Spółka Akcyjna
z siedzibą w Opolu
nr 1
z dnia 17 listopada 2014 r.
w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B**

W związku z powzięciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Infra S.A. Uchwały nr 4 z dnia 19 sierpnia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podziału dotychczasowej serii A na serię A1 oraz serię A2 i zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B w wysokości nie niższej niż 1,33 zł (jeden złotych trzydzieści trzy grosze) za jedną akcję (Repertorium A Nr 3453/2014), zgodnie z art. 432 § 1 pkt 4 ksh, Zarząd Infra S.A. uchwała, co następuje:

§ 1

Zarząd Spółki Infra S.A. z siedzibą w Opolu niniejszym ustala cenę emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii B w wysokości 2,40 zł (dwa złote czterdzieści groszy) za jedną akcję.

§ 2

Za uchwałą wypowiedzieli się wszyscy członkowie Zarządu. Nikt nie był przeciw ani nie wstrzymał się od głosu. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta jednomyślnie.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

Dookreślenie wysokości kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji akcji serii B

W dniu 18 lutego 2015 r. Zarząd Spółki złożył oświadczenia dotyczące wysokości kapitału zakładowego (Repertorium A nr 581/2015) podjęte w Kancelarii Notarialnej w Opolu, przy ul. Kościuszki nr 24/1, przed notariuszem Marcinem Bryłą. Zarząd Emitenta oświadczył, iż w wyniku przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii B, objętych zostało 375.000 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 do 375.000, o łącznej wartości nominalnej 37.500,00 zł (słownie: trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych) o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, a także dokonał dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymał następujące brzmienie:

"§ 6

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 187.500,00 zł (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 1.875.000 (jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej równej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:*
 - 1) *1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A1 o kolejnych numerach od 1 (jeden) do 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych.*
 - 2) *375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii A2, o kolejnych numerach od 1 (jeden) do numeru 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela.*
 - 3) *375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii B, o kolejnych numerach od 1 (jeden) do numeru 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy)."*

Rejestracja podziału akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje uprzywilejowane imienne serii A1 oraz akcje zwykłe na okaziciela A2 nastąpiła w dniu 16 grudnia 2014 r., na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii B nastąpiła w dniu 11 marca 2015 r., na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 sierpnia 2014 r. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) oraz dematerializację akcji serii A2 oraz serii B (repertorium A nr 3453/2014), podjętą w Kancelarii Notarialnej w Opolu, przy ul. Kościuszki nr 24/1, przed notariuszem Marcinem Bryłą. Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Infra Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu
z dnia 19 sierpnia 2014 roku
w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się
o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu
(rynek NewConnect) oraz dematerializację akcji serii A2 oraz serii B

§1

Działając na podstawie art. 12 pkt 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.), w związku z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Infra S.A. z siedzibą w Opolu uchwała, co następuje:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

- a) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A2 oraz akcji serii B, do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW),*
- b) złożenie akcji, o których mowa w lit a) powyżej, Spółki do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba,*
- c) dokonanie dematerializacji akcji, o których mowa w lit a) powyżej, Spółki w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).*

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji serii A2 oraz akcji serii B, do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,*
- b) złożenie akcji, o których mowa w lit a) powyżej, do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba,*
- c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji, o których mowa w lit a),*
- d) do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji Spółki, stosownie do art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).*

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Pan Henryk Franecki ogłosił wyniki:

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 1.500.000;
- procentowy udział powyższych akcji w kapitale zakładowym: 100 %;
- łączna liczba ważnych głosów: 3.000.000;
- liczba głosów oddanych „za”: 3.000.000;
- liczba głosów oddanych „przeciw”: 0;
- liczba głosów „wstrzymujących się”: 0;
- brak sprzeciwów.

Przewodniczący Zgromadzenia poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w wyżej proponowanej treści.

3.2.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje serii A2 powstały w wyniku podziału akcji serii A na serię A1 oraz serię A2. Akcje serii A zostały objęte przez wspólników spółki Zakład Usług Informatycznych „Infra” sp. z o.o. w jej wyniku przekształcenia w spółkę INFRA S.A. W związku z tym, akcje serii A zostały pokryte majątkiem spółki Zakład Usług Informatycznych „Infra” sp. z o.o.

Akcje serii B zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Od momentu rejestracji akcji serii A2 oraz B w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii A2 wyniosła 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 2,40 zł (słownie: dwa złote i czterdzieści groszy).

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A2 uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy (rok obrotowy 2014), gdyż akcje te powstały w wyniku przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną. Akcje serii A2 nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2014 zgodnie z § 1 ust. 4 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 sierpnia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, podziału dotychczasowej serii A na serię A1 oraz serię A2 i zmiany Statutu Spółki. Akcje serii B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii A2 i B są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2014 w kwocie 42.553,48 zł, na podstawie uchwały nr 7/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2015r., w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2013 w kwocie 2.125,73 zł, na podstawie uchwały nr 3/05/2014 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 maja 2014 r., w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2012 w kwocie 12.594,47 zł, na podstawie uchwały nr 3/06/2013 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 czerwca 2013 r., w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2011 w kwocie 10.207,52 zł, na podstawie uchwały nr 3/06/2012 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 czerwca 2012 r., w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Ponadto, zostały zawarte umowne ograniczenia w zbywalności akcji serii A1 i A2, których szczegółowy opis znajduje się w pkt 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ KSH).

Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii A1, A2 i B są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii A2 i B wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu). Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 406¹ KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej

zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Prawo głosu

Z akcjami serii A2 i B Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje serii A1 posiadają uprzywilejowanie, na mocy którego każda akcja serii A1 Emitenta uprawnia do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH).

Zgodnie z art. 411³ KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (*split voting*), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną, Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 KSH). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Prawo zgłaszania projektów uchwał

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 §§ 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania

przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 1¹ KSH);

- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH)

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je poszczególnie rachunkom akcjonariuszy.

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

W 2014 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2014 w kwocie 42.553,48 zł, na podstawie uchwały nr 7/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2015 r., w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.

3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
 4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę

między przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

3.6.4 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

Ponadto, na podstawie art. 2 pkt 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest:

- opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub
- zwolniona od tego podatku, z wyjątkiem - między innymi - umów sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4 DANE O EMITENCIE

4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

Tabela 7 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	INFRA S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Opole
Adres:	ul. Głogowska 35, 45-315 Opole
Telefon:	+ 48 (77) 454 24 65
Faks:	+ 48 (77) 454 24 66
Adres poczty elektronicznej:	infra@infra.pl
Adres strony internetowej:	www.infra.pl
NIP:	7542698383
REGON:	532212641
KRS:	0000514693

Źródło: Emitent

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony, zgodnie z treścią § 5 Statutu Spółki.

4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony 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 (spółka przekształcana) w spółkę INFRA Spółka Akcyjna (spółka przekształcona), (Repertorium A nr 2128/2014), podjętej w Kancelarii Notarialnej w Opolu, przy ul. Kościuszki nr 24/1, przed notariuszem Marcinem Bryłą.

Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

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.

4.4a Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta na terenie RP nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji czy zgody.

4.5 Krótki opis historii Emitenta

Rok 1988	Zawiązanie spółki cywilnej Zakład Usług Informatycznych Infra Henryk Franecki S.C. i rozpoczęcie tworzenia oprogramowania w języku Clipper obejmujące: gospodarkę magazynową, program finansowo-księgowy, gospodarkę środkami trwałymi oraz kadry i płace
4 stycznia 1993	Wpisanie do działalności Zakład Usług Informatycznych Infra Henryk Franecki Pani Anny Franeckiej, przekształcenie nazwy w „Zakład Usług Informatycznych Infra Henryk Franecki, Anna Franecka Spółka Cywilna”
20 września 1993	Wejście i wpisanie do spółki Pani Teresy Pietranik, przekształcenie nazwy w „Zakład Usług Informatycznych Infra Henryk Franecki, Anna Franecka, Teresa Pietranik Spółka Cywilna”
11 października 1993	Zmiana siedziby Spółki Cywilnej na nowy adres: Opole 45-061, ul. Katowicka 35
1 stycznia 1995	Wejście i wpisanie do spółki Pana Stanisława Spyrka, przekształcenie nazwy w „Zakład Usług Informatycznych Infra Henryk Franecki, Anna Franecka, Teresa Pietranik, Stanisław Spyrka Spółka Cywilna”
Rok 1996	Rozpoczęcie wykorzystywania generatora aplikacji Magic, co umożliwiło Spółce tworzenie wieloplatformowego oprogramowania pracującego w środowiskach: DOS, Windows, Linux, Unix i Solaris. Moduły pisane w języku Magic wchodziły w skład Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA klasy ERP
Rok 1997	Otrzymanie od MAGIC SOFTWARE ENTERPRISES nagrody w kategorii „Rapid grow in multiplatform applications”. Wyróżnione oprogramowanie również obecnie jest wykorzystywane u klientów, w związku z czym jest rozwijane przez Spółkę
28 lutego 2001	Przekształcenie formy prawnej „Zakład Usług Informatycznych Infra Henryk Franecki, Anna Franecka, Teresa Pietranik, Stanisław Spyrka Spółka Cywilna” na Zakład Usług Informatycznych Infra Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
13 września 2001	Rejestracja w KRS przekształcenia formy prawnej poprzednika prawnego Emitenta
Rok 2007	Zawarcie umowy partnerskiej z Microsoft, dzięki czemu nowe rozwiązania powstające w Spółce oparte są na technologii Microsoft. Podstawową stosowaną platformą jest .NET, język C# i baza danych MS-SQL
27 sierpnia 2010	Zmiana adresu siedziby poprzednika prawnego Emitenta na: Opole 45-315, Głogowska 35
5 czerwca 2014	Przekształcenie formy prawnej Zakład Usług Informatycznych Infra Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na INFRA Spółka Akcyjna
27 czerwca 2014	Rejestracja w KRS przekształcenia formy prawnej Emitenta
19 sierpnia 2014	Podjęcie przez NWZ Spółki uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B, podziale dotychczasowej serii A na serię A1 i A2 oraz zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu ASO na rynku NewConnect oraz dematerializację akcji serii A2 i B
16 grudnia 2014	Rejestracja w KRS podziału akcji serii A na serię A1 oraz A2
18 lutego 2015	Złożenie przez Zarząd Spółki oświadczenia dot. dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w wyniku przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii B
11 marca 2015	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii B

4.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.

Zgodnie z § 29 Statutu Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitały rezerwowe,
- d) fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 187.500,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 1.875.000 (słownie: jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- a) 1.125.000 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1, o kolejnych numerach od 1 do 1.125.000,
- b) 375.000 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o kolejnych numerach od 1 do 375.000,
- c) 375.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 1 do 375.000.

Akcje imienne serii A1 posiadają uprzywilejowanie, na mocy którego każda akcja serii A1 Emitenta uprawnia do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego.
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 8 Kapitał własny Emitenta (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2013 r.*	Stan na 31 grudnia 2014 r.
Kapitał (fundusz) własny	255.826,59	307.980,07
Kapitał (fundusz) podstawowy	150.000,00	150.000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	23.112,26	105.826,59
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	9.600,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	80.588,60	0,00
Zysk (strata) netto	2.125,73	42.553,48
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00

*dane poprzednika prawnego Emitenta

Źródło: Emitent

4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości. Do Spółki nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych.

4.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji ani warrantów subskrypcyjnych.

4.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Spółki w materii podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

4.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta dotychczas nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku papierów wartościowych. Emitent również nie wystawił kwitów depozytowych.

4.11 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego Emitenta kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada spółek zależnych i nie jest częścią żadnej grupy kapitałowej.

4.11a Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, poza powiązaniem wskazanym w punkcie b) poniżej.

b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Henryk Franecki, Prezes Zarządu Spółki jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 388.500 akcji, które stanowią 20,72% udziału w kapitale zakładowym INFRA S.A. oraz posiada 679.875 głosów, które uprawniają do 22,66% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- b) właścicielem jednoosobowej działalności gospodarczej FIS Franecki Henryk,
- c) mężem Pani Anny Franeckiej (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta),
- d) ojcem Pana Wojciecha Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta),
- e) ojcem Pana Macieja Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta),
- f) teściem Pani Martyny Franeckiej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta),
- g) teściem Pani Ewy Franeckiej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta),
- h) szwagrem Pana Janusza Kruszcza (Członek Rady Nadzorczej Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Anna Franecka, Przewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 370.500 akcji, które stanowią 19,76% udziału w kapitale zakładowym INFRA S.A. oraz posiada 648.375 głosów, które uprawniają do 21,61% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- b) żoną Pana Henryka Franeckiego (Prezes Zarządu Emitenta),
- c) matką Pana Wojciecha Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta),
- d) matką Pana Macieja Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta),
- e) teściową Pani Martyny Franeckiej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta),
- f) teściową Pani Ewy Franeckiej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta),
- g) szwagierką Pana Janusza Kruszcza (Członek Rady Nadzorczej Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Teresa Pietranik, Członek Rady Nadzorczej Spółki jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 370.500 akcji, które stanowią 19,76% udziału w kapitale zakładowym INFRA S.A. oraz posiada 648.375 głosów, które uprawniają do 21,61% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Wojciech Franecki, Wiceprezes Zarządu Spółki jest:

- a) synem Pana Henryka Franeckiego (Prezes Zarządu Emitenta),
- b) synem Pani Anny Franeckiej (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta),
- c) bratem Pana Macieja Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta),
- d) mężem Pani Martynty Franeckiej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta),
- e) szwagrem Pani Ewy Franeckiej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta),
- f) bratankiem żony Pana Janusza Kruszcza (Członek Rady Nadzorczej Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Maciej Franecki, Wiceprezes Zarządu Spółki jest:

- a) synem Pana Henryka Franeckiego (Prezes Zarządu Emitenta),
- b) synem Pani Anny Franeckiej (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta),
- c) bratem Pana Wojciecha Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta),
- d) mężem Pani Ewy Franeckiej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta),
- e) szwagrem Pani Martynty Franeckiej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta),
- f) bratankiem żony Pana Janusza Kruszcza (Członek Rady Nadzorczej Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Martyna Franecka, Członek Rady Nadzorczej Spółki jest:

- a) synową Pana Henryka Franeckiego (Prezes Zarządu Emitenta),
- b) synową Pani Anny Franeckiej (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta),
- c) żoną Pana Wojciecha Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta),
- d) bratową Pana Macieja Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta),
- e) szwagierką Pani Ewy Franeckiej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Ewa Franecka, Członek Rady Nadzorczej Spółki jest:

- a) synową Pana Henryka Franeckiego (Prezes Zarządu Emitenta),
- b) synową Pani Anny Franeckiej (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta),
- c) żoną Pana Macieja Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta),
- d) bratową Pana Wojciecha Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta),
- e) szwagierką Pani Martynty Franeckiej (Członek Rady Nadzorczej Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Janusz Kruszcza, Członek Rady Nadzorczej Spółki jest:

- a) szwagrem Pana Henryka Franeckiego (Prezes Zarządu Emitenta),
- b) szwagrem Pani Anny Franeckiej (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta),
- c) wujkiem Pana Wojciecha Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta),
- d) wujkiem Pana Macieja Franeckiego (Wiceprezes Zarządu Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jednoosobowa działalność gospodarcza pod firmą FIS Henryk Franecki jest podmiotem powiązaniem z Emitentem.

Podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki) realizował projekt unijny w ramach programu 8.1. tworzenie eUsług pn. „E-INFRA pakiet e-usług dla menadżera, pracownika i kontrahenta zintegrowany z informatycznym systemem zarządzania przedsiębiorstwem”. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości a podmiotem powiązaniem (FIS Henryk Franecki) w dniu 27 stycznia 2009 r. Budżet całości projektu wynosił 841.617,40 zł, maksymalna kwota wydatków kwalifikujących do objęcia

wsparciem wynosiła 799.450,00, a maksymalna wartość dofinansowania wynosiła 679.532,50 zł. Zgodnie z informacją Zarządu Emitenta, przedmiotowy projekt w ramach programu 8.1. mógł być realizowany jedynie przez nowopowstałe jednostki, dlatego Pan Henryk Franecki, Prezes Zarządu Emitenta, zawiązał jednoosobową działalność gospodarczą FIS Henryk Franecki, która wykonywała to zadanie w ramach projektu unijnego. Wymóg ten potwierdza §4 ust. 2 pkt. 2) (w rozdziale 2 „Szczegółowe przeznaczenie i warunki udzielenia mikroprzedsiębiorcom lub małym przedsiębiorcom wsparcia na działalność gospodarczą w dziedzinie gospodarki elektronicznej w ramach działania 8.1. Wspieranie działalności gospodarczej w dziedzinie gospodarki elektronicznej Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013) ówczesnie obowiązującego rozporządzenia Ministra Rozwoju Regionalnego z dnia 13 sierpnia 2008 r. w sprawie udzielania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy finansowej na wspieranie tworzenia i rozwoju gospodarki elektronicznej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, zgodnie z którym wsparcie może być udzielone jednokrotnie mikroprzedsiębiorcy lub małemu przedsiębiorcy, który złożył wniosek o udzielenie wsparcia przed upływem pierwszego roku prowadzenia działalności gospodarczej, licząc od dnia wpisu przedsiębiorcy do Krajowego Rejestru Sądowego albo Ewidencji Działalności Gospodarczej. Podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki) uzyskał wpis do Ewidencji Działalności Gospodarczej w dniu 12 września 2008 r., a wniosek o dofinansowanie realizacji projektu został złożony w dniu 1 października 2008 r. W celu jego realizacji część pracowników poprzednika prawnego Emitenta (programiści) została zatrudniona w podmiocie powiązany (FIS Henryk Franecki). Po jego ukończeniu całość praw do dystrybucji oprogramowania e-usług została wykupiona przez Spółkę i na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego ma ona wyłączne prawa do ich sprzedaży.

Powyższe regulowała umowa z dnia 3 stycznia 2010 r. zawarta pomiędzy poprzednikiem prawnym Emitenta a podmiotem powiązany (FIS Henryk Franecki), zmieniona aneksem z dnia 1 lipca 2011 r. o świadczenie eUsług, których dystrybucją zajmuje się Spółka. Na mocy przedmiotowej umowy poprzednik prawny Emitenta otrzymał wyłączne prawo do dystrybucji eUsług, tj. programu ePodatnik i oprogramowania „E-Infra – pakiet eUsług dla menedżera, pracownika i kontrahenta zintegrowany z informatycznym systemem zarządzania przedsiębiorstwem”, wytworzonych przez podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki), oraz wykonywanie przez podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki) na rzecz poprzednika prawnego Emitenta prac programistycznych. Umowa została zawarta na okres do dnia 31 lipca 2014 r. Należy wskazać, iż po ukończeniu ww. projektu pracownicy zostali zwolnieni przez podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki) i ponownie zatrudnieni przez Emitenta.

W okresie trwania ww. umowy poprzednik prawny Emitenta, a po rejestracji przekształcenia formy prawnej w spółkę akcyjną również Emitent, przekazywał co miesiąc do podmiotu powiązanego (FIS Henryk Franecki) wynagrodzenie ryczałtowe:

- a) w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. w wysokości 25.000,00 zł, z czego:
 - 15.000,00 zł stanowiło zapłatę za świadczenie eUsług na serwerach podmiotu powiązanego (FIS Henryk Franecki) oraz wszelkie prace konserwacyjne eUsług,
 - 10.000,00 zł stanowiło wynagrodzenie za prace programistyczne wykonane przez podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki).
- b) w okresie od 1 lipca 2011 r. do 31 lipca 2013 r. w wysokości 21.000,00 zł, z czego:
 - 11.000,00 zł stanowiło zapłatę za świadczenie eUsług na serwerach podmiotu powiązanego (FIS Henryk Franecki) oraz wszelkie prace konserwacyjne eUsług,
 - 10.000,00 zł stanowiło wynagrodzenie za prace programistyczne wykonane przez podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki).
- c) w okresie od 1 sierpnia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. w wysokości 10.000,00 zł, stanowiące zapłatę za świadczenie eUsług na serwerach podmiotu powiązanego (FIS Henryk Franecki) oraz wszelkie prace konserwacyjne eUsług,
- d) w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 lipca 2014 r. w wysokości 6.000,00 zł, stanowiące zapłatę za świadczenie eUsług na serwerach podmiotu powiązanego (FIS Henryk Franecki) oraz wszelkie prace konserwacyjne eUsług.

Podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki) realizował jeszcze zadania związane z konserwacją i rozwojem tego oprogramowania, m.in. na podstawie tego pakietu utworzony został portal www.MojaDobraFirma.pl – program finansowy: księga przychodów i rozchodów + fakturowanie dla małych firm. Za omawiane prace poprzednik prawny Emitenta zapłacił podmiotowi powiązanemu (FIS Henryk Franecki) kwotę 6.000,00 zł netto. W kwietniu 2014 r. za kwotę 14.000,00 zł netto podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki) wykonał jako podwykonawca poprzednika prawnego Emitenta oprogramowanie systemu KONTRAKTOR. Umowa na wykonanie oprogramowania zawarta została w dniu 14 stycznia 2014 r. Oprogramowanie to poprzednik prawny Emitenta sprzedał firmie bit Polska sp. z o.o. za kwotę 69.600,00 zł brutto, na podstawie umowy zawartej dnia 13 stycznia 2014 r.

W okresie od 1 września 2010 r. do 31 lipca 2014 r. poprzednik prawny Emitenta, a po rejestracji przekształcenia formy prawnej w spółkę akcyjną również Emitent, podnajmował podmiotowi powiązanemu (FIS Henryk Franecki) pomieszczenie biurowe, tj. 1 pokój w powierzchni 12,6 m². Kwota czynszu płaconego przez podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki) wynosiła 400,00 zł netto miesięcznie.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta, podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki) na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie odgrywa żadnej istotnej roli w działalności gospodarczej Emitenta. Podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki) nie prowadzi oraz nigdy nie prowadził działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podmiot powiązany (FIS Henryk Franecki) nie prowadzi działalności w obszarze rynku IT. Prowadzona jest jedynie działalność w obszarze doradztwa księgowego. Od dnia 1 sierpnia 2014 r. pomiędzy Emitentem a podmiotem powiązanym (FIS Henryk Franecki) nie ma już żadnych umów i nie są zawierane żadne transakcje.

c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta.

W dniu 15 grudnia 2014 r. pomiędzy Emitentem a ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.

Ponadto nie występują żadne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

4.12 Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

4.12.1.1 Model biznesu

Spółka INFRA S.A. działa na rynku IT od 1988 r., skupiając swoją działalność w branży informatycznych systemów wspomagających zarządzanie i organizację pracy w przedsiębiorstwie i urzędach. Emitent działa przede wszystkim jako producent oprogramowania wspomagającego zarządzanie firm i urzędów, a w mniejszym zakresie jako dostawca sprzętu komputerowego.

W grupie potencjalnych odbiorców oprogramowania Emitenta 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.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent 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.

Spółka stworzyła i ciągle rozwija Zintegrowany System Informatyczny INFRA („ZSI INFRA”) klasy ERP, obsługujący przedsiębiorstwa w sposób kompleksowy. Rozwiązanie opracowane zostało jako odpowiedź na potrzeby kadr zarządzających przedsiębiorstwami w zakresie narzędzi skutecznie wspomagających procesy decyzyjne. Ponadto stworzone przez Emitenta oprogramowanie może również służyć kierownikom jednostek budżetowych oraz urzędów. Podejmowanie decyzji przy pomocy stworzonego w tym celu oprogramowania informatycznego pozwala osiągnąć duże oszczędności.

Trzon oferowanego przez Emitenta oprogramowania opiera się o przepisy prawa polskiego regulującego działalność gospodarczą i dostarcza informacji na temat sytuacji przedsiębiorstwa w zgodzie z obowiązującymi regulacjami. Oprogramowanie następnie dostosowywane (poprzez implementację i personalizację konkretnych modułów) jest do konkretnego klienta, dzięki czemu może być sprzedawane podmiotom o różnej charakterystyce.

Emitent oraz poszczególni członkowie zespołu zostali docenieni m.in. przez firmę Microsoft oraz CISCO, co skutkowało otrzymaniem następujących certyfikatów potwierdzających kompetencje:

- Microsoft Small Business Specialist,
- Microsoft Software Assets Management,
- Microsoft Licensing Specialist,

- Microsoft Business Solutions CRM 1.2 Applications Professional,
- Microsoft Business Solutions CRM 3.0 Customization,
- Independent Software Vendor,
- CISCO CCNA 1 - Networking Basics,
- Populating a Data Warehouse with Microsoft SQL Server 2000 Data Transformation Services,
- Implementing Business Logic with MDX in Microsoft SQL Server 2000,
- Designing and Implementing OLAP Solutions with Microsoft SQL Server 2000,
- SUN Microsystems Workgroup Computing Sales.

W drodze dotychczasowej działalności Emitent wypracował następujący model sprzedaży swoich rozwiązań:

Etap I:

1. spotkanie z klientem,
2. analiza przedwdrożeniowa,
3. zawarcie umowy na sprzedaż licencji i wdrożenie oprogramowania,
4. instalacja oprogramowania u klienta,
5. płatność za licencje i instalację.

Etap II:

1. wdrożenie oprogramowania i przeprowadzenie szkolenia pracowników u klienta,
2. płatność za usługi wdrożeniowe i szkolenia,

Etap III:

1. zawarcie umowy o konserwację oprogramowania lub stałego nadzoru autorskiego,
2. płatności sezonowe za umowy o konserwację lub stałego nadzoru autorskiego,
3. bieżące usługi nadzoru autorskiego bądź zlecenia na nowe funkcjonalności,
4. płatności za wykonane usługi.

Ad.1.

Kontakt z potencjalnym klientem zazwyczaj inicjowany jest przez samo przedsiębiorstwo zainteresowane rozwiązaniami Emitenta. Spółka prowadzi również aktywne działania sprzedażowe swoich produktów, a także staje w przetargach ogłaszanych przez podmioty z sektora publicznego. Etap ten obejmuje cały proces przygotowawczy przed implementacją systemu, a więc analizę potrzeb klienta, spisanie stosownych umów oraz zainstalowanie oprogramowania u klienta. Koniec pierwszej części procesu następuje wraz z dokonaniem płatności za sprzedane licencje oraz prace związane z przygotowaniem komputerów klienta do pracy z oprogramowaniem.

Ad.2.

Po przeprowadzeniu wstępnych działań, zespół Emitenta wykonuje niezbędne wdrożenia w celu zapewnienia bezawaryjności działania systemu, a następnie dokonuje przeszkolenia kadr klienta w zakresie obsługi sprzedanych programów. Etap kończy płatność klienta za usługi wdrożeniowe oraz przeprowadzone szkolenia.

Ad.3.

Wraz z zakończeniem etapów mających na celu wdrożenie rozwiązania Emitenta u klienta, kontynuowana jest współpraca w zakresie bieżącego wsparcia obsługi oprogramowania. Obejmuje ona wsparcie w zakresie bezproblemowego użytkowania systemu, a także wprowadzania do niego aktualizacji wynikających ze zmienności warunków rynkowych (np. zmiany prawne) lub modyfikacji charakterystyki działalności klienta (przez co np. potrzebuje on wdrożenia do systemu nowych funkcjonalności). Usługi tego typu są świadczone przez Emitenta w sposób doraźny lub jako element stałej współpracy w oparciu o umowy nadzoru autorskiego i konserwacji.

4.12.1.2 Opis rozwiązań Emitenta

Zintegrowany System Informatyczny INFRA

Główny oferowany przez Emitenta produkt, Zintegrowany System Informatyczny INFRA, to kompleksowe rozwiązanie wspomagające procesy zarządzania w przedsiębiorstwach oraz innych jednostkach gospodarujących. Dzięki zaangażowaniu systemu informatycznego w funkcjonowanie oraz proces decyzyjny podmiotu, klient osiąga korzyści m.in. w zakresie: zarządzania czasem kadry kierowniczej dzięki szybszemu dostępowi do danych, optymalnego gospodarowania zasobami materialnymi przedsiębiorstwa, działalności księgowej i sprawozdawczej firmy, kontroli czasu pracy oraz szeregu innych, co w konsekwencji usprawnia działalność całego podmiotu. Konstrukcja systemu oparta o moduły dziedzinowe zapewnia jego elastyczność, dzięki czemu Emitent oferując rozwiązanie klientom zapewnia odpowiadający konkretnym potrzebom, zindywidualizowany system informatyczny dla każdego z nich. Ze względu na zmienność warunków rynkowych oraz prawnych i konieczność adaptowania się do nich przez podmioty gospodarcze, Emitent zajmuje się dostosowywaniem dostarczonego oprogramowania do nowych potrzeb swoich klientów.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego rozwiązanie Zintegrowany System Informatyczny INFRA składa się z następujących, współdziałających ze sobą modułów:

- INFRA-FK - podsystem finansowo-księgowy prowadzący pełne księgi rachunkowe z kompleksowym modułem rozrachunków z kontrahentami i pracownikami,
- INFRA-EKP - moduł do rejestracji czasu pracy bezpośrednio w miejscu wykonywania pracy,
- INFRA-FAKTURA - moduł do wystawiania i ewidencji faktur, obsługi sprzedaży z magazynu,
- INFRA-LOGISTYKA - moduł do obsługi dostaw (od zapotrzebowania do realizacji),
- INFRA-KASA - moduł obsługujący pracę stanowiska kasowego z automatyczną dekretacją raportu kasowego włącznie,
- INFRA - Controlling - Analizy – Sprawozdawczość - moduł przeznaczony jest dla kierownictwa firmy, a w szczególności dla działów controllingu, analiz ekonomicznych oraz wszystkich menadżerów firm,
- INFRA-KADRY - podsystem kompleksowej obsługi działu kadr,
- INFRA-PŁACE - podsystem służący zautomatyzowaniu prac podczas sporządzania wypłat, deklaracji podatkowych i ZUS,
- INFRA-AMOR - podsystem służący ewidencji obrotu i stanu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- INFRA-EMAT - podsystem służący do ewidencji stanów i obrotów materiałów, wyrobów gotowych, towarów, opakowań i innych asortymentów, dla których prowadzi się kartoteki ilościowe i wartościowe,
- INFRA-WYPOSAŻENIE - podsystem służący ewidencji stanów i obrotów wyposażenia w użytkowaniu
- INFRA-Pakiet socjalny – moduł przeznaczony dla jednostek obowiązanych do utworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który umożliwia kompleksową obsługę programów socjalnych dla pracowników, członków rodzin i emerytów oraz funduszu pożyczek mieszkaniowych,
- INFRA-BHP - moduł przydziału odzieży ochronnej i roboczej oraz sprzętu BHP zgodnie z Zakładową Tabelą Norm,
- INFRA-HomeBank i Wyciągi bankowe – moduły współpracujące z programami bankowymi w zakresie przygotowywania przelewów oraz pobierania zapłat w systemie płatności masowych,
- ePodatnik - program do tworzenia elektronicznych deklaracji podatkowych, również za osoby zatrudnione,
- eUsługi Manager – program umożliwiający wgląd do raportów i analiz, wskaźników ekonomiczno-finansowych, rozrachunków ze wszystkimi lub wybranymi kontrahentami,

- eUsługi Pracownik – program dający możliwość pracownikowi: wypełniania wniosków urlopowych, aktualizowania danych osobowych, przeglądania innych swoich danych np. o urlopach, innych nieobecnościach, wynagrodzeniach,
- eUsługi Kontrahent – program, dzięki któremu kontrahent ma możliwość wglądu w swoje rozrachunki i dokumenty oraz potwierdzenia sald w formie druku.

Poszczególne części systemu dostarczają danych dotyczących konkretnego obszaru działalności, dzięki czemu możliwe jest szybkie dotarcie do potrzebnych informacji. Działając razem w Zintegrowanym Systemie Informatycznym INFRA, moduły dostarczają kompleksowe informacje na temat sytuacji podmiotu w szerokim ujęciu, dzięki czemu stają się pomocne w podejmowaniu decyzji strategicznych.

Pozostałe projekty Emitenta

Poniżej przedstawiono pozostałe projekty Emitenta opracowane w toku dotychczasowej działalności i realizowane na zlecenie klientów.

Tabela 9 Pozostałe projekty Emitenta realizowane na zlecenie klientów

Wykonanie	Opis projektu	Odbiorca
wrzesień 2014 r.	Zintegrowany System do Zarządzania Zapasami i Zamówieniami - wsparcie działu zaopatrzenia i planowania dla realizowanych projektów współfinansowanych ze środków publicznych i unijnych	Centrum Badań Molekularnych i Makromolekularnych Polskiej Akademii Nauk Łódź
marzec 2014 r.	system KONTRAKTOR – współpraca Powiatowych Urzędów Pracy z Agencjami Zatrudnienia	BIT POLSKA Sp. z o.o. Warszawa
sierpień 2013 r.	system CONNECTOR – współpraca Powiatowych Urzędów Pracy z Ośrodkami Pomocy Społecznej	CTC POLSKA Sp. z o.o. Warszawa
wrzesień 2010 r.	Serwis www.MojaDobraFirma.pl - portal informatyczny, która umożliwia za pomocą przeglądarki internetowej kompleksową obsługę księgową opartą na Podatkowej Księżce Przychodów i Rozchodów (PKPiR)	osoby fizyczne oraz biura rachunkowe prowadzące ewidencję w Podatkowej Księżce Przychodów i Rozchodów
grudzień 2003 r.	Oprogramowanie systemu do obsługi decyzji i tytułów wykonawczych (Mandaty) dla Wojewódzkiego Inspektoratu Transportu Drogowego)	Wojewódzki Inspektorat Transportu Drogowego Opole, Wrocław
lutym 2003 r.	Modyfikacja systemu FK wraz z oprogramowaniem obsługi centralnej bazy danych (hurtownia danych)	Siódemka Sp. z o.o. Warszawa
lutym 2002 r.	Oprogramowanie systemu - Logistyczne wsparcie zaopatrzenia	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne "Eltur-Serwis" Sp. z o.o. Bogatynia
grudzień 2001 r.	Oprogramowanie systemu - Elektroniczna Karta Pracy	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne "Eltur-Serwis" Sp. z o.o. Bogatynia
październik 2001 r.	Oprogramowanie systemu - Zlecenia produkcyjne	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne "Eltur-Serwis" Sp. z o.o. Bogatynia
kwiecień 1999 r.	Wykonanie integracji systemu Finansowo-Księgowego z systemem sprzedaży, koncesji i zezwoleń dla Biura Obsługi Transportu Międzynarodowego	Biuro Obsługi Transportu Międzynarodowego Warszawa
październik 1998 r.	Dostosowanie systemu FK do potrzeb klienta oraz integracja systemu obsługi frakturowania, transportu z systemem FK	Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej Hartwig S.A. Warszawa
kwiecień 1991 r.	System Żywiec - Zakup i ubój żywca	"Peters" Przemysł Mięsny i Handel S.A. Opole

Źródło: Emitent

4.12.1.3 Wybrane wdrożenia Emitenta

Poniżej przedstawiono wybrane wdrożenia autorskich systemów Emitenta z lat 1988 – 2014, napisanych w różnych językach programowania, w tym m.in. C#, Magic, Clipper oraz na różne środowiska, w tym m.in. Windows, Linux, Unix, Solaris, DOS.

Tabela 10 Wybrane wdrożenia autorskich systemów Emitenta z lat 1988 – 2014

Wdrożenie	Klient	System
lipiec 1988 r.	Przedsiębiorstwo Elektryfikacji i Technicznej Obsługi Rolnictwa "Eltor-Opole" Opole	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
lipiec 1989 r.	Wojewódzki Ośrodek Postępu Rolniczego w Łosiuwie	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
listopad 1989 r.	Spółdzielnia Inwalidów "Perspektywa" Opole	(KP) Kadry-Płace
marzec 1990 r.	Nordis S.A. Opole	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
marzec 1990 r.	Agromet-Pionier Fabryka Maszyn i Urządzeń Strzelce Opolskie	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
kwiecień 1991 r.	"Peters" Przemysł Mięsny i Handel S.A. Opole	(Żywiec) Zakup i ubój żywca
sierpień 1991 r.	Przedsiębiorstwo Elektryfikacji i Technicznej Obsługi Rolnictwa "Eltor-Opole" Opole	(KP) Kadry-Płace
sierpień 1991 r.	Best Przedsiębiorstwo Wielobranżowo - Usługowe Sp. z o.o. Czarnowąsy	(FK) Finansowo-Księgowy
listopad 1991 r.	Huta Katowice S.A. Dąbrowa Górnicza	(FK) Finansowo-Księgowy
kwiecień 1992 r.	Sanepidy województwa opolskiego WSSE i PSSE	(FK) Finansowo-Księgowy
wrzesień 1993 r.	Spółdzielnia Inwalidów "Perspektywa" Opole	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
grudzień 1993 r.	Fabryka Silników Elektrycznych "Besel" S.A. Brzeg	(FK) Finansowo-Księgowy (AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp
styczeń 1995 r.	Szpital Wojewódzki Opole	(KP) Kadry-Płace
marzec 1995 r.	Nordis S.A. Opole	(KP) Kadry-Płace
kwiecień 1995 r.	Zakład Obsługi Opolskiego Urzędu Wojewódzkiego Opole	(FK) Finansowo-Księgowy
	Łódzka Spółdzielnia Mleczarska Łódź	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp
czerwiec 1995 r.	Ahlers Poland Sp. z o.o. Opole	(FK) Finansowo-Księgowy
sierpień 1995 r.	Pionier Jeans Poland Sp. z o.o. Opole	(FK) Finansowo-Księgowy
listopad 1995 r.	Spółdzielnia Inwalidów "Perspektywa" Opole	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp
	Nordis S.A. Opole	(FK) Finansowo-Księgowy (AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp
	PKS International Cargo S.A. Opole	(FK) Finansowo-Księgowy
grudzień 1995 r.	Zakład Obsługi Opolskiego Urzędu Wojewódzkiego Opole	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
	Polskie Biuro Podróży "Orbis" Sp. z o.o. Opole	(FK) Finansowo-Księgowy
styczeń 1996 r.	Best Przedsiębiorstwo Wielobranżowo - Usługowe Sp. z o.o. Czarnowąsy	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
styczeń 1996 r.	Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne "Cefarm-B" S.A. Opole	(FK) Finansowo-Księgowy
marzec 1996 r.	Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. Kędzierzyn-Koźle	(FK) Finansowo-Księgowy Czynsze
kwiecień 1996 r.	Regionalna Izba Obrachunkowa Opole	(KP) Kadry-Płace
	Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych "Remak" S.A. Opole	(FK) Finansowo-Księgowy
	Opolska Giełda Rolno-Towarowa S.A. Opole	(FK) Finansowo-Księgowy
czerwiec 1996 r.	Szpital Wojewódzki Opole	Rejestr zachorowań HIV i KILĘ
listopad 1996 r.	Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych "Remak" S.A. Opole	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp (EMAT) Gospodarka Materiałowa

grudzień 1996 r.	Opolskie Przedsiębiorstwo Komunikacji Samochodowej S.A. w Opolu	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP
marzec 1997 r.	Archiwum Państwowe Opole	(KP) Kadry-Płace (AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP
czerwiec 1997 r.	Opolski Urząd Wojewódzki Opole Huta "MAŁAPANEW" Sp. z o.o. Ozimek	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP (FK) Finansowo-Księgowy
lipiec 1997 r.	Dolnośląskie Młyny S.A. Udanin	(KP) Kadry-Płace
sierpień 1997 r.	Urzędy Skarbowe województwa opolskiego	(FK) Finansowo-Księgowy
październik 1997 r.	Teatr im.J.Kochanowskiego Opole PKS International Cargo S.A. Opole Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Brzegu Sp. z o.o.	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace (FK) Finansowo-Księgowy (AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP
grudzień 1997 r.	Zakład Obsługi Opolskiego Urzędu Wojewódzkiego Opole Sanepidy województwa opolskiego WSSE i PSSE PKS International Cargo S.A. Opole	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP (EMAT) Gospodarka Materiałowa (AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP
styczeń 1998 r.	Urzędy Skarbowe województwa opolskiego Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne "Cefarm-B" S.A. Opole	(KP) Kadry-Płace (KP) Kadry-Płace
maj 1998 r.	Opolski Urząd Wojewódzki Opole	(KP) Kadry-Płace
czerwiec 1998 r.	Nyska Energetyka Ciepła-Nysa Sp. z o.o.	(FK) Finansowo-Księgowy
lipiec 1998 r.	Nyska Energetyka Ciepła-Nysa Sp. z o.o.	(EMAT) Gospodarka Materiałowa Wyposażenie
sierpień 1998 r.	Nyska Energetyka Ciepła-Nysa Sp. z o.o.	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP
wrzesień 1998 r.	Urząd Kontroli Skarbowej Opole	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace
październik 1998 r.	Przedsiębiorstwo Spedycji Międzynarodowej Hartwig S.A. Warszawa	(FK) Finansowo-Księgowy
listopad 1998 r.	Teatr im.J.Kochanowskiego Opole	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
grudzień 1998 r.	Centrum Medyczne Turów Sp. z o.o. "Vitroterm-Murów" S.A. Murów	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace (FK) Finansowo-Księgowy (EMAT) Gospodarka Materiałowa
styczeń 1999 r.	Budownictwo Energetyczne "Energobudowa" S.A. w Warszawie Oddział Opole	(KP) Kadry-Płace
marzec 1999 r.	"Vitroterm-Murów" S.A. Murów	(KP) Kadry-Płace
kwiecień 1999 r.	Brzeska Fabryka Pomp i Armatury "Meprozet" Sp. z o.o. Brzeg Wojskowa Agencja Mieszkaniowa Oddział Regionalny Wrocław Biuro Obsługi Transportu Międzynarodowego Warszawa	(FK) Finansowo-Księgowy (FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace (AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP (FK) Finansowo-Księgowy
wrzesień 1999 r.	Góraźdze Cement S.A. Opole	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP
grudzień 1999 r.	Centrum Medyczne Turów Sp. z o.o. Sanepidy województwa opolskiego WSSE i PSSE	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP (EMAT) Gospodarka Materiałowa (AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP
marzec 2000 r.	POL-OIL Corporation Sp. z o.o. Warszawa	(FK) Finansowo-Księgowy
czerwiec 2000 r.	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego PZZ S.A. w Bydgoszczy	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP
lipiec 2000 r.	Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji "Eltur-Wapore" Sp. z o.o. Bogatynia	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace

		(AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp (EMAT) Gospodarka Materiałowa Wypożyczenie
wrzesień 2000 r.	Silesian Electronic Team Set Sp. z o.o. (Oknoplus Kraków) Zabrze	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace (AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp
styczeń 2001 r.	Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne "Eltur-Serwis" Sp. z o.o. Bogatynia	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace (AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp (EMAT) Gospodarka Materiałowa Wypożyczenie
kwiecień 2001 r.	Brzeska Fabryka Pomp i Armatury "Meprozet" Sp. z o.o. Brzeg	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
czerwiec 2001 r.	Vistula & Wólczanka Production Sp. z o.o. Kraków	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace (AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp
październik 2001 r.	Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne "Eltur-Serwis" Sp. z o.o. Bogatynia	Zlecenia
listopad 2001 r.	Biuro Obsługi Transportu Międzynarodowego Warszawa	(KP) Kadry-Płace
grudzień 2001 r.	Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne "Eltur-Serwis" Sp. z o.o. Bogatynia	BHP
styczeń 2002 r.	Brzeska Fabryka Pomp i Armatury "Meprozet" Sp. z o.o. Brzeg	Zarządzanie produkcją
luty 2002 r.	Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne "Eltur-Serwis" Sp. z o.o. Bogatynia	Logistyka
wrzesień 2002 r.	Wojewódzki Inspektorat Transportu Drogowego Opole, Wrocław	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace (AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp
listopad 2002 r.	Nyska Energetyka Ciepła-Nysa Sp. z o.o.	(EOD) Elektroniczny Obieg Dokumentów
luty 2003 r.	Siódemka Sp. z o.o. Warszawa	(FK) Finansowo-Księgowy (AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp (EMAT) Gospodarka Materiałowa (CB) Obsługa Centralnej Bazy Danych
listopad 2003r.	POL-OIL Corporation Sp. z o.o. Warszawa	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp
	Zakład Obsługi Opolskiego Urzędu Wojewódzkiego Opole	(KP) Kadry-Płace
	POL-OIL Corporation Sp. z o.o. Warszawa	(KP) Kadry-Płace
grudzień 2003r.	Wojewódzki Inspektorat Transportu Drogowego Opole, Wrocław	(Mandaty) Tytuły wykonawcze
	Archiwum Państwowe Wrocław	(KP) Kadry-Płace
kwiecień 2004r.	Archiwum Państwowe Opole	(FK) Finansowo-Księgowy
marzec 2006r.	Kuratorium Oświaty Opole	(KP) Kadry-Płace
kwiecień 2006r.	Biuro Obsługi Transportu Międzynarodowego Warszawa	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp
grudzień 2006r.	Wojewódzki Szpital dla Nerwowo i Psychicznie Chorych Sieniawka	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace (AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp (EMAT) Gospodarka Materiałowa
kwiecień 2007r.	Centrum Badań Molekularnych i Makromolekularnych Polskiej Akademii Nauk Łódź	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace (AMOR) Środki Trwałe oraz WNIp

październik 2007r.	Peter Lacke Polska Sp. z o.o. Święta Katarzyna	(FK) Finansowo-Księgowy (AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP
marzec 2008r.	Natrium Sp. z o.o. Błonie	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace (AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP Wyposażenie
styczeń 2009r.	Państwowy Instytut Naukowy Instytut Śląski w Opolu	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace
wrzesień 2009r.	"Vitroterm-Murów" S.A. Murów	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP
grudzień 2009r.	Muzeum Piastów Śląskich Brzeg	(FK) Finansowo-Księgowy (KP) Kadry-Płace
czerwiec 2010r.	ZTE Poland Sp. z o.o. Warszawa	(KP) Kadry-Płace
lipiec 2010r.	Biuro Obsługi Transportu Międzynarodowego Warszawa	Wyposażenie
marzec 2011r.	Główny Inspektorat Transportu Drogowego Warszawa	(FK) Finansowo-Księgowy
grudzień 2011r.	Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne "Eltur-Serwis" Sp. z o.o. Bogatynia	(PS) Pakiet socjalny
lipiec 2012r.	Schiedel Sp. z o.o. Opole	(KP) Kadry-Płace
styczeń 2013r.	Fiuka Polska Sp. z o.o. Środa Śląska	(KP) Kadry-Płace
marzec 2013r.	Powiatowy Urząd Pracy i Ośrodki Pomocy Społecznej powiatu Strzelce Opolskie	Connector
	Powiatowy Urząd Pracy i Ośrodek Pomocy Społecznej Świętochłowice	Connector
	Powiatowy Urząd Pracy i Ośrodek Pomocy Społecznej Zabrze	Connector
kwiecień 2013r.	Galeria Sztuki Współczesnej Opole	(KP) Kadry-Płace
sierpień 2013r.	Regionalna Izba Obrachunkowa Opole	(PS) Pakiet socjalny
październik 2013r.	Wojewódzki Inspektorat Transportu Drogowego Opole	(KP) Kadry-Płace
	Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej i Mieszkaniowej Sp. z o. o. Ozimek	(KP) Kadry-Płace
grudzień 2013r.	Opolski Urząd Wojewódzki Opole	(AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP Wyposażenie
styczeń 2014r.	Gmina Tarnów Opolski	(KP) Kadry-Płace
kwiecień 2014r.	Powiatowy Urząd Pracy Strzelce Opolskie	Kontraktor
	Powiatowy Urząd Pracy Opole	Kontraktor
czerwiec 2014r.	Agencja Zatrudnienia Humaneo Nowy Sącz	Kontraktor
	Centrum Badań Molekularnych i Makromolekularnych Polskiej Akademii Nauk Łódź	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
sierpień 2014r.	Muzeum Śląska Opolskiego Opole	(KP) Kadry-Płace (EMAT) Gospodarka Materiałowa (AMOR) Środki Trwałe oraz WNiP (EMAT) Gospodarka Materiałowa
	Brzeska Fabryka Pomp i Armatury "Meprozet" Sp. z o.o. Brzeg	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
wrzesień 2014r.	Centrum Badań Molekularnych i Makromolekularnych Polskiej Akademii Nauk Łódź	Logistyka
listopad 2014r.	Muzeum Śląska Opolskiego Opole	(FK) Finansowo-Księgowy
	Zakład Opiekuńczo-Lecznicy SPZOZ Głucholazy	(EMAT) Gospodarka Materiałowa
grudzień 2014r.	Zakład Gospodarowania Odpadami Sp. z o.o. Gać	(FK) Finansowo-Księgowy
	Wojewódzki Inspektorat Transportu Drogowego Opole	(FK) Finansowo-Księgowy
	Muzeum Piastów Śląskich Brzeg	(FK) Finansowo-Księgowy
	Opolski Urząd Wojewódzki Opole	(EMAT) Gospodarka Materiałowa

Źródło: Emitent

4.12.1.4 Struktura przychodów

W związku z tym, iż na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie prowadzi żadnej formy sprzedaży zagranicznej oferowanych rozwiązań, w analizie struktury przychodów nie uwzględniono podziału pod względem geograficznym. Całość sprzedaży Emitenta dokonuje się na terenie Polski, a rozrachunki prowadzone są wyłącznie w walucie krajowej.

Struktura rodzajowa przychodów

Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa przychodów Emitenta w okresie lat 2011 - 2014.

Tabela 11 Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży w okresie lat 2011 – 2014 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2011*	2012*	2013*	2014
Aplikacje własne	265,26	327,91	239,83	559,85
Usługi nadzoru autorskiego	244,51	206,73	206,22	175,23
Umowy o konserwację i stały nadzór autorski	345,99	294,69	243,48	219,02
Pozostałe usługi	34,02	27,35	24,35	312,32
Sprzedaż towarów	51,61	46,24	48,05	10,55
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	941,39	902,92	761,93	1.276,97

*dane poprzednika prawnego Emitenta

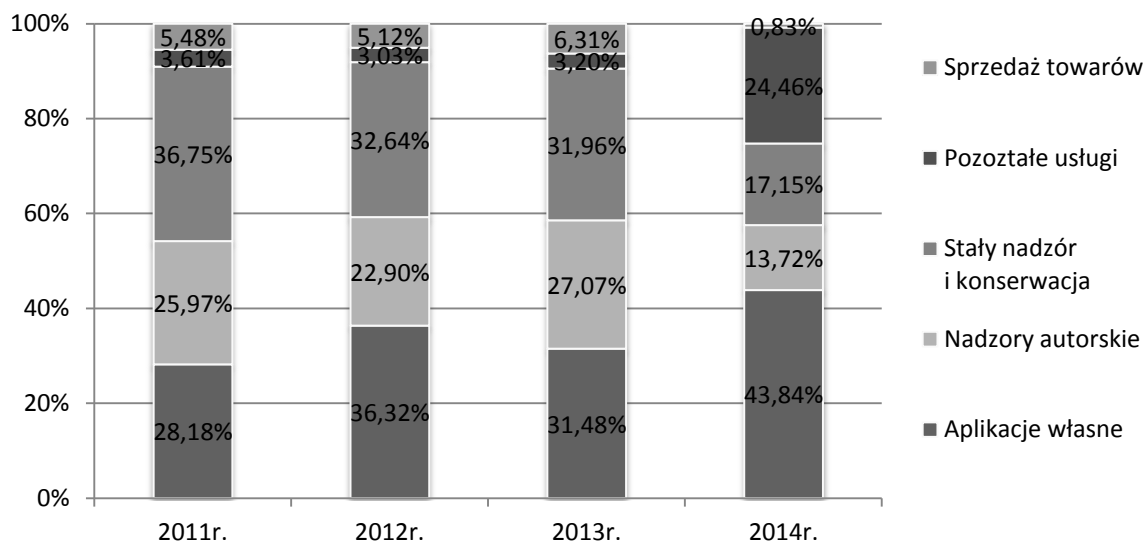
Źródło: Emitent

W 2011 r. poprzednik prawny Emitenta osiągnął przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 941,39 tys. zł. Największy udział w sprzedaży został wygenerowany ze świadczenia umów o konserwację i stały nadzór autorski, który wyniósł 345,99 tys. zł, stanowiąc 36,75% wszystkich przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Znaczący poziom osiągnęły również przychody z tytułu sprzedaży aplikacji własnych oraz usług nadzoru autorskiego, które wyniosły odpowiednio: 265,26 tys. zł, 244,51 tys. zł, stanowiąc odpowiednio: 28,18% i 25,97% wszystkich przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w analizowanym okresie. Ze sprzedaży sprzętu komputerowego poprzednik prawny Emitenta uzyskał 51,61 tys. zł, co stanowiło 5,48% całości przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Najmniejszy udział w sprzedaży ogółem miały pozostałe usługi, które wyniosły 34,02 tys. zł, stanowiąc 3,61% wszystkich przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Pozostałe usługi obejmują konserwację sprzętu komputerowego oraz usługi realizowane poprzez oprogramowanie internetowe i utrzymywanie skrzynek pocztowych.

W 2012 r. poprzednik prawny Emitenta odnotował przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 902,92 tys. zł., co w porównaniu z 2011 r. oznaczało spadek o 4,09% r/r. Największy udział na poziomie 36,32% całości przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2012 r. miała sprzedaż aplikacji własnych. Wskazać należy, iż sprzedaż aplikacji własnych w analizowanym okresie wzrosła o 23,62% r/r. Istotny udział w przychodach miała także sprzedaż z tytułu umów o konserwację i umów o stały nadzór autorski oraz z tytułu nadzoru autorskiego, których udział w przychodach netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynosił odpowiednio: 32,64% i 22,90%, przy czym spadek wartości tych przychodów wyniósł odpowiednio: 14,83% r/r i 15,45% r/r. Sprzedaż sprzętu komputerowego w 2012 r. spadła o 10,40% r/r do 46,24 tys. zł, co stanowiło 5,12% całości przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Spadek o 19,61% r/r zanotowała również sprzedaż pozostałych usług. W 2012 r. wyniosła ona

27,35 tys. zł, stanowiąc 3,03% udziału we wszystkich przychodach netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Wykres 1 Struktura rodzajowa przychodów w latach 2011 – 2014 (w %)



Źródło: Emitent

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2013 r. wyniosły 761,93 tys. zł, co oznaczało spadek w stosunku do roku poprzedniego o 15,61% r/r. Na sprzedaż w tym okresie znaczący wpływ miały niższe o 26,86% r/r przychody z tytułu aplikacji własnych, które wyniosły 239,83 tys. zł i stanowiły 31,48% wszystkich przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. W strukturze przychodów w analizowanym okresie największy udział na poziomie 31,96% miały przychody z tytułu umów na świadczenie usług stałego nadzoru autorskiego i konserwacji oprogramowania, których wartość wyniosła 243,48 tys. zł, przy czym w porównaniu do poprzedniego roku ich wielkość spadła o 17,38% r/r. W porównaniu z rokiem poprzednim wzrosło znaczenie nadzorów autorskich, z tytułu których zanotowano wyższy o 4,17 pkt. proc. udział w porównaniu z 2012 r., a ich wartość wyniosła 206,22 tys. zł, co oznacza niewielki spadek o 0,25% r/r. Sprzedaż sprzętu komputerowego w 2013 r. wzrosła o 3,91% r/r do 48,05 tys. zł, co stanowiło 6,31% całości przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Spadek o 10,97% r/r zanotowała z kolei sprzedaż pozostałych usług. W 2013 r. wyniosła ona 24,35 tys. zł, stanowiąc 3,20% udziału we wszystkich przychodach netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

W 2014 r. Emitent wygenerował przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 1.276,97 tys. zł, co w porównaniu z 2013r. oznacza wzrost o 67,60% r/r. Na zmianę najistotniej wpłynęły wyższe przychody z tytułu sprzedaży aplikacji własnych, które wyniosły 559,85 tys. zł, co oznaczało wzrost aż o 133,44% r/r względem 2013 r. W konsekwencji wzrostu przychodów z segmentu aplikacji własnych, stały się one dominującą pozycją w strukturze przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Emitenta, stanowiąc 43,84%. Należy wskazać, iż największą dynamikę wzrostu o 1.182,63% r/r w 2014 r. uzyskały pozostałe usługi, które wyniosły 312,32 tys. zł (stanowiąc 24,46%). Zmiana ta wynikała ze sprzedaży usług informatycznych w ramach jednorazowych zleceń, takich jak: analiza wymagań użytkowników dotyczących zmian w użytkowanych systemach informatycznych, analiza błędów w użytkowanych systemach informatycznych, usunięcie usterek i awarii w sieci informatycznej, konserwacja sprzętu komputerowego, weryfikacja sposobu administrowania siecią komputerową i bazami danych czy weryfikacja zabezpieczeń w sieci komputerowej. W opisywanym okresie zanotowano niższe niż rok wcześniej przychody z tytułu nadzorów autorskich (spadek o 15,03% r/r) oraz z tytułu umów o świadczenie stałego nadzoru i konserwacji

(spadek o 10,05% r/r) i wyniosły one odpowiednio: 175,23 tys. zł, stanowiąc 13,72% całości przychodów oraz 219,02 tys. zł, stanowiąc 17,15% wszystkich przychodów. Sprzedaż towarów wyniosła 10,55 tys. zł, co oznacza spadek o 78,04% r/r i stanowiła 0,83% całości przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Emitenta.

4.12.1.5 Kanały dystrybucji

Spółka własne aplikacje oraz usługi sprzedaje podmiotom komercyjnym oraz publicznym, przez co korzysta z różnych form dystrybucji do klienta. Ze względu na fakt, iż 80% przychodów Emitenta generowanych jest z tytułu współpracy z podmiotami sektora prywatnego, głównym kanałem dystrybucji są spotkania z menedżerami firm, których Emitent zdefiniował jako potencjalnych klientów poprzez aktywne działania sprzedażowe, lub którzy samodzielnie zgłosili się do Emitenta celem przygotowania narzędzi wspierających procesy decyzyjne. W przypadku, gdy klientem jest podmiot z sektora publicznego, Emitent staje w przetargach związanych z informatyzacją placówek.

Sprzedaż usług konserwacyjnych i nadzoru nad oprogramowaniem odbywa się głównie poprzez uzgodnienia z klientami indywidualnego zakresu umowy po wdrożeniu oprogramowania. Umowy mają charakter doraźny (np. w formie zleceń na nowe funkcjonalności) oraz stały, generujący dla Emitenta przychody z tytułu opłat abonamentowych. Ponadto Emitent stworzył serwis internetowy www.MojaDobraFirma.pl, poprzez który oferuje płatny dostęp do platformy przeznaczonej do prowadzenia Podatkowej Księgi Przychodów i Rozchodów.

4.12.1.6 Udział w rynku oprogramowania wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem i analiza konkurencji Emitenta w Polsce

Zarząd Emitenta nie posiada dokładnej wiedzy na temat udziału Emitenta oraz innych podmiotów konkurencyjnych w obszarze rynku, w którym prowadzi działalność. Według opinii Zarządu Emitenta na polskim rynku oprogramowania biznesowego występuje kilka podmiotów dominujących, co potwierdza ocena firmy analitycznej IDC³. Jej badania wskazują, iż w roku 2012 największym z dostawców oprogramowania klasy ERP na polskim rynku była firma SAP Polska sp. z o.o., która z 40,9% udziałem była zdecydowanym liderem w tym obszarze. Do grupy podmiotów dominujących zaliczyć należy także Comarch S.A. (udział na poziomie 12,5%) oraz Oracle (udział na poziomie 11,7%). Należy jednak podkreślić, iż systemy ERP stanowią jedynie część oferty rozwiązań Emitenta. Poniżej zamieszczono opis podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną wobec działalności prowadzonej przez Emitenta.

Zgodnie z opinią Zarządu Spółki, do konkurencji bezpośredniej zaliczyć można następujące podmioty: Sage sp. z o.o., Comarch S.A., Asseco Poland S.A. i SAP Polska sp. z o.o.

Comarch S.A.

Istniejące od 1993 r. przedsiębiorstwo Comarch S.A. jest największym polskim dostawcą systemów zarządzania firmą klasy ERP, z udziałem szacowanym na 12,5% całego rynku⁴. Spółka wraz z podmiotami zależnymi prowadzi szeroką działalność na rynku oprogramowania biznesowego i skierowanego do obsługi administracji publicznej. Comarch S.A. poprzez swoje oddziały prowadzi również działalność zagraniczną, m.in. w Dreźnie i Frankfurtach.

³ IDC, „Poland Enterprise Application Software Market 2013–2017 Forecast and 2012 Vendor Shares”

⁴ IDC, „Poland Enterprise Application Software Market 2013–2017 Forecast and 2012 Vendor Shares”

Asseco Poland S.A.

Asseco Poland S.A. jest podmiotem dominującym w międzynarodowej grupie kapitałowej Asseco. Firma powstała w 1991 r. w Rzeszowie jako przedsiębiorstwo zajmujące się tworzeniem biznesowego oprogramowania komputerowego oraz świadczące usługi informatyczne. Spółka od 1998 r. notowana jest na GPW w Warszawie, a od 2008 r. wchodzi w skład głównego indeksu WIG20.

SAP Polska sp. z o.o.

SAP Polska sp. z o.o. jest członkiem Grupy SAP SE, której działalność rozpoczęła się w Niemczech w 1972 r. SAP sprzedaje swoje produkty i prowadzi działalność na całym świecie, będąc liderem w branży oprogramowania skierowanego do przedsiębiorstw. W 2012 r. SAP posiadał największy udział w polskim rynku systemów ERP na poziomie 40,9%.⁵ Poza tworzeniem oprogramowania SAP zajmuje się świadczeniem usług z zakresu wdrożeń, konsultingu, prowadzenia szkoleń z obsługi systemów oraz wsparcia serwisowego.

Sage sp. z o.o.

Przedsiębiorstwo powstało w 1981 r. w Wielkiej Brytanii, od tego czasu rozwinęło obszar działalności o inne kraje, m.in. Polskę. Firma oferuje oprogramowanie biznesowe, a także związane z jego obsługą usługi. W ofercie produktowej Sage znajduje się m.in. system Symfonia wspomagający procesy decyzyjne i nadzorcze w przedsiębiorstwie.

4.12.2 Strategia rozwoju Emitenta

W przyjętej strategii rozwoju Emitent zakłada stały rozwój własnego autorskiego oprogramowania, tj. Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA. Ponadto Emitent podejmował będzie ciągłe działania związane ze sprzedażą i konserwacją aplikacji. Realizacja przyjętej strategii rozwoju Spółki nastąpi poprzez wykonanie następujących celów:

I. Wytworzenie, sprzedaż i konserwacja programów w nowych technologiach, będących częścią ZSI INFRA

Emitent zakłada, iż w dalszym toku działalności konieczne jest wytworzenie, a następnie sprzedaż i konserwacja oprogramowania tworzonego w nowych technologiach, tj. Microsoft .NET oraz technologiach mobilnych, które będzie częścią autorskiego rozwiązania Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA. W wyniku realizacji tego celu stworzone zostaną następujące moduły:

- CAS (Controlling–Analizy–Sprawozdawczość) – moduł integrujący informacje o charakterze finansowym i zarządczym,
- CRM – moduł do zarządzania relacjami i obiegu informacji z klientami,
- ZP – moduł zarządzania produkcją.

Emitent zakłada przeznaczenie następujących nakładów finansowych na realizację opisywanego celu:

- CAS (Controlling–Analizy–Sprawozdawczość) – od stycznia 2015 r. do grudnia 2015 r. w wysokości ok. 120 tys. zł,
- CRM – od stycznia 2015 r. do kwietnia 2015 r. w wysokości ok. 30 tys. zł,
- ZP – od stycznia 2016 r. do grudnia 2016 r. w wysokości ok. 200 tys. zł.

Ponadto Emitent przeznaczy w 2015 r. ok. 130 tys. zł na analizy i prace studialne związane z wejściem w nowe zagadnienia, tj. obsługę podmiotów giełdowych i powiększenia rynku zbytu.

⁵ IDC, „Poland Enterprise Application Software Market 2013–2017 Forecast and 2012 Vendor Shares”

II. Sprzedaż i konserwacja zaktualizowanych wersji programów będących częścią ZSI INFRA

Emitent zakłada ciągłą sprzedaż i konserwację oferowanych programów w ramach Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA. Mowa jest tutaj o modułach już wytworzonych w nowej technologii Microsoft .NET, tj.:

- INFRA-KADRY,
- INFRA-PŁACE,
- INFRA-EKP,
- INFRA-FK,
- INFRA-FAKTURA,
- INFRA-AMOR,
- INFRA-WYPOSAŻENIE,
- INFRA-LOGISTYKA,
- ePodatnik,
- eUsługi Manager,
- eUsługi Pracownik,
- eUsługi Kontrahent.

III. Sprzedaż usług i konserwacja aplikacji w serwisie www.MojaDobraFirma.pl

W ramach realizacji tego filaru strategii, Emitent zaprojektował serwis www.MojaDobraFirma.pl, który umożliwia z poziomu przeglądarki internetowej dostęp do kompleksowej obsługi firm prowadzących księgowość w oparciu o Podatkową Książkę Przychodów i Rozchodów (PKPiR). Serwis opiera się o model abonamentowego dostępu, z którego korzystać mogą bezpośrednio przedsiębiorstwa oraz biura rachunkowe, które dzięki aplikacji mogą prowadzić księgowość dla swoich klientów. Spółka realizować będzie sprzedaż usług oraz dokonywać będzie konserwację aplikacji dostępnych w serwisie www.MojaDobraFirma.pl.

IV. Aktualizacja oprogramowania u dotychczasowych klientów

W związku z pracami nad adaptowaniem wytworzonych rozwiązań składających się na Zintegrowany System Informatyczny INFRA do nowych technologii, Emitent oprócz dostarczania ich nowym klientom, postanowił systematycznie aktualizować do nowych wersji oprogramowanie u dotychczasowych klientów. Dzięki temu możliwe będzie płynne przejście do wsparcia oprogramowania wytworzonego w nowym środowisku, bez utraty wcześniej obsługiwanych klientów.

V. Konserwacja programów wytworzonych w starszych technologiach

Emitent dostarczając swoje rozwiązania klientom od 1988 r., zobowiązał się do świadczenia usług konserwacyjnych obejmujących bieżące wsparcie zapewniające bezproblemową obsługę oprogramowania. Polityka budowania zaufania wśród klientów jest kontynuowana, w związku z czym Emitent do czasu uaktualnienia oprogramowania u ostatniego klienta będzie zajmował się konserwacją dotychczasowych wersji aplikacji.

Zgodnie z zamiarami Zarządu Emitenta, wszystkie ww. cele strategiczne są obecnie przedmiotem realizacji i będą wykonywane w sposób ciągły. Przyjęta strategia będzie realizowana przez Emitenta w latach 2015-2016.

Emitent szacuje, iż realizacja przyjętej na lata 2015-2016 strategii rozwoju wymaga nakładów w kwocie ok. 780 tys. zł w 2015 r. oraz ok. 700 tys. zł w 2016 r., które w szczególności zostaną poniesione na:

I. Wytworzenie, sprzedaż i konserwacja programów w nowych technologiach, będących częścią ZSI INFRA

W 2015 r. Emitent zakłada nakłady inwestycyjne na poziomie ok. 280 tys. zł, w tym: ok. 134 tys. zł jako nakład na zakup oprogramowania oraz ok. 146 tys. zł. jako koszt wytworzenia nowego oprogramowania poniesiony w 2015 r. W 2016 r. Spółka planuje poniesienie nakładów inwestycyjnych w całości na produkcję w kwocie ok. 200 tys. zł.

W poprzednich latach prowadzonej działalności Emitent ponosił koszty wytworzenia nowych aplikacji. Poniższa tabela prezentuje nakłady jakie Spółka wydatkowała w okresie do 2011 r. oraz w latach 2012-2014.

Tabela 12 Koszty wytworzenia (nakłady) poniesione na wytworzenie nowych modułów w okresie do 2011 r. oraz latach 2012-2014 (w zł)

Okres	Koszty wytworzenia (Nakłady)	Moduły
do 2011 r.	225.737,76	KADRY, PŁACE
2012 r.	184.591,69	KADRY, PŁACE , FK
2013 r.	191.855,19	FK, AMOR, EMAT, FAKTURA, LOGISTYKA, WYPOSAŻENIE
2014 r.	195.411,23	FK, CAS

Źródło: Emitent

W listopadzie 2014 r. rozpoczęto produkcję nowego modułu, tj. CAS (Controlling–Analizy–Sprawozdawczość) i wydano na ten cel ok. 48 tys. zł. Pozostałe kwoty wydano na produkcję innych modułów. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kontynuowana jest inwestycja w produkcję programu CAS (Controlling–Analizy–Sprawozdawczość).

II. Sprzedaż i konserwacja zaktualizowanych wersji programów będących częścią ZSI INFRA

Emitent zakłada poniesienie nakładów bieżących w kwocie ok. 220 tys. zł rocznie, które finansowane będą częściowo z przychodów z usług nadzoru autorskiego, konserwacji oprogramowania.

III. Sprzedaż usług i konserwacja aplikacji w serwisie www.MojaDobraFirma.pl

Na ten cel Emitent nie przewiduje konieczności ponoszenia wydatków.

IV. Aktualizacja oprogramowania u dotychczasowych klientów

Emitent zakłada poniesienie nakładów bieżących w kwocie ok. 100 tys. zł rocznie, które finansowane będą z bieżących zleceń.

V. Konserwacja programów wytworzonych w starszych technologiach

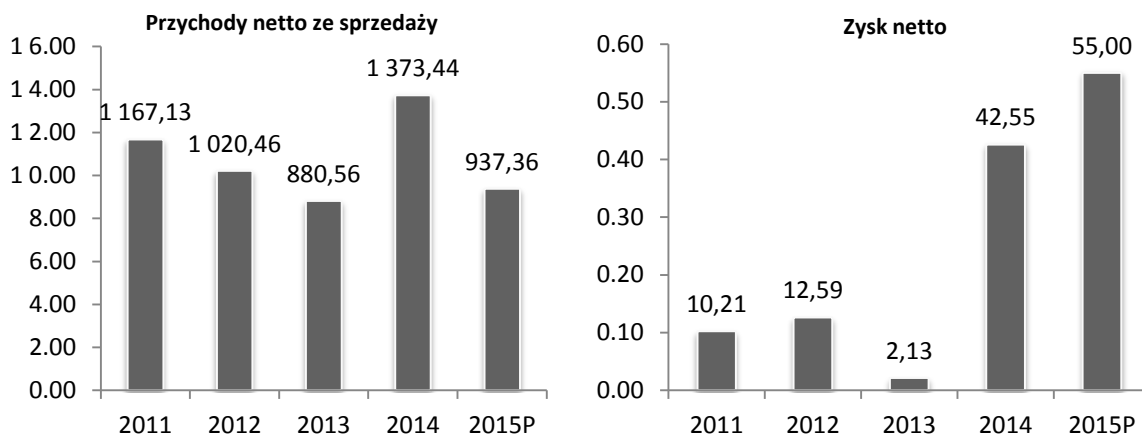
Emitent zakłada poniesienie nakładów bieżących w kwocie ok. 180 tys. zł rocznie, które finansowane będą z przychodów z usług nadzoru autorskiego, konserwacji oprogramowania.

Zgodnie z powyższym, wpływy z emisji akcji serii B Spółki w kwocie ok. 514 tys. zł netto zostaną przeznaczone w szczególności na realizację pierwszego celu, tj. Wytworzenie, sprzedaż i konserwacja programów w nowych technologiach, będących częścią ZSI INFRA. Pozostałe cele realizowane będą głównie z bieżącej działalności gospodarczej.

4.12.3 Prognozy finansowe

Poniżej przedstawiono prognozowane wyniki finansowe Emitenta na 2015 rok.

Wykres 2 Dane finansowe za lata 2011-2014 i prognoza finansowa Emitenta na 2015 rok (w tys. zł)



P - prognoza

Źródło: Emitent

Powyższe prognozy zostały przygotowane w oparciu o następujące założenia:

- przychody ze sprzedaży produktów w roku 2015 zmniejszą się o 32% w stosunku do roku ubiegłego,
- koszty usług obcych zmniejszą się o 87% w stosunku do roku ubiegłego,
- w 2015 r. nie są przewidywane duże jednorazowe zlecenia, stąd zmniejszenie sprzedaży jak i zmniejszenie kosztów usług obcych,
- w związku ze specyfiką działalności głównymi kosztami Spółki są wynagrodzenia. W 2015 r. wynagrodzenia zwiększą się o ok. 2% w stosunku do roku 2014 i będą stanowić 66% całości kosztów,
- koszty finansowe pozostaną na niezmiennym poziomie w stosunku do roku ubiegłego.

Prognozy wyników Emitenta nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Spółka nie wyklucza ubiegania się i pozyskiwania dodatkowych źródeł finansowania, w celu realizacji przyjętej strategii rozwoju.

4.12.4 Otoczenie rynkowe Emitenta

Emitent działa na rynku IT, skupiając swoją działalność w branży systemów wspomagających procesy zarządzania przedsiębiorstwem i urzędów, tworząc służące w tym celu oprogramowanie oraz świadcząc usługi związane z jego bieżącą obsługą. Emitent swoją działalność koncentruje na rynku polskim.

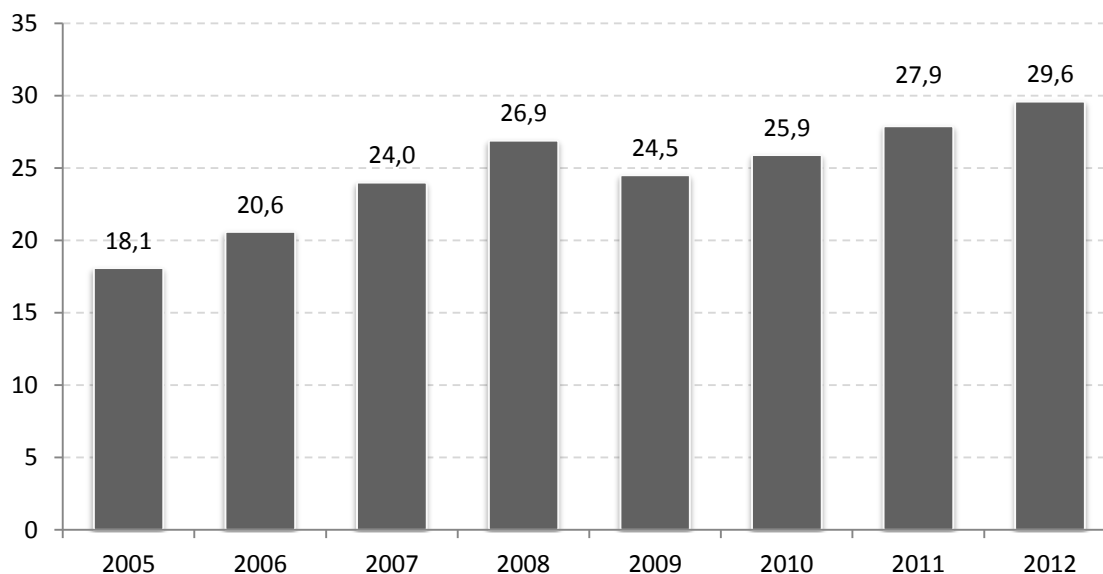
4.12.4.1 Rynek IT w Polsce

Wartość sektora IT w 2012 roku w Polsce wzrosła trzeci rok z rzędu, co jest wynikiem wychodzenia naszego kraju z kryzysu gospodarczego. Wartość rynku informatycznego wyniosła w tym okresie 29,6 mld zł, co oznacza wzrost o 6,3% r/r w stosunku do 2011 r. Tempo wzrostu było jednak niższe niż prognozy sprzed roku, które opierały się na odmrożeniu większej puli środków przez firmy i relatywnie korzystnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce w porównaniu do innych krajów regionu. W konsekwencji firmy nie podjęły decyzji inwestycyjnych na znaczącą skalę. Zgodnie z opiniami dostawców, na rynku IT kolejny rok z rzędu

odczuwane było wyczekiwanie i ostrożność. Dodatkowo w analizowanym okresie nie wzrosły skumulowane wydatki na IT ze strony administracji publicznej i samorządów.⁶

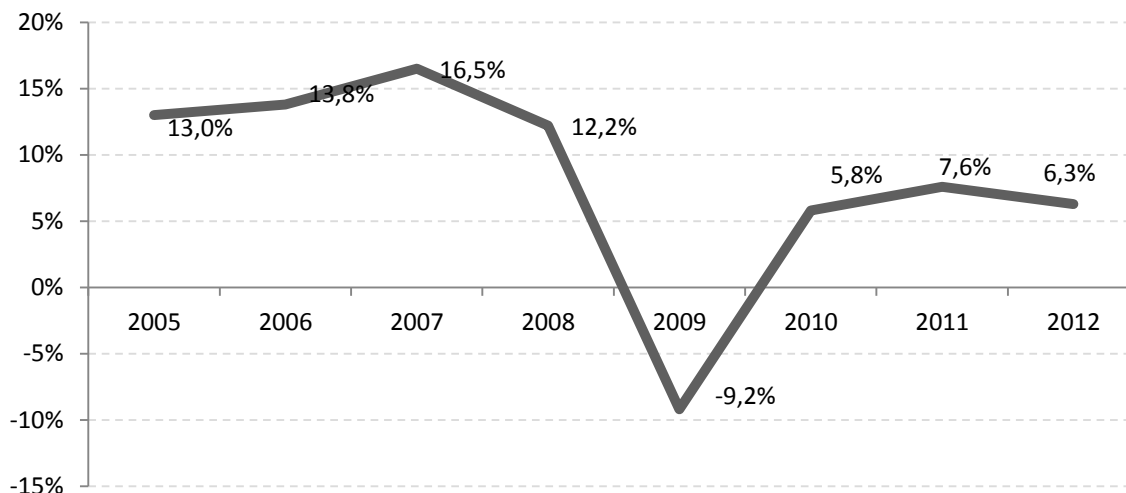
Głównym odbiorcą rozwiązań oferowanych przez firmy z branży IT w Polsce są duże firmy, które odpowiadają za 49% przychodów sektora informatycznego. Obserwowalny wśród odbiorców rozwiązań IT był jednak wzrost udziału klientów indywidualnych oraz spadek udziału sektora publicznego, który nie zwiększył swoich wydatków względem 2011 r. Był to również powód, dla którego bezwzględny przyrost wartości rynku IT był w 2012 r. niższy o 0,3 mld zł w porównaniu do przyrostu w wysokości 2 mld zł odnotowanego rok wcześniej.⁷

Wykres 3 Wartość rynku IT w Polsce w latach 2005-2012 (w mld zł)



Źródło: PMR Ltd. Sp z o.o., „Rynek IT w Polsce 2013. Prognozy rozwoju na lata 2013–2017”

Wykres 4 Dynamika rynku IT w Polsce w latach 2005-2012 (w %)



Źródło: PMR Ltd. Sp z o.o., „Rynek IT w Polsce 2013. Prognozy rozwoju na lata 2013–2017”

Dynamika wartości rynku IT w Polsce po spadku o 9,2 % r/r w 2009 roku w stosunku do roku 2008 r. wzrasta i znów uzyskała wartość dodatnią. Dane z 2012 roku wskazują, iż dynamika polskiego rynku informatycznego wynosiła ok. 6,3% r/r. Jest to trzeci rok z rzędu, gdy wartość rynku wzrosła, co świadczy o odbudowaniu

⁶ PMR Ltd. Sp z o.o., „Rynek IT w Polsce 2013. Prognozy rozwoju na lata 2013–2017”

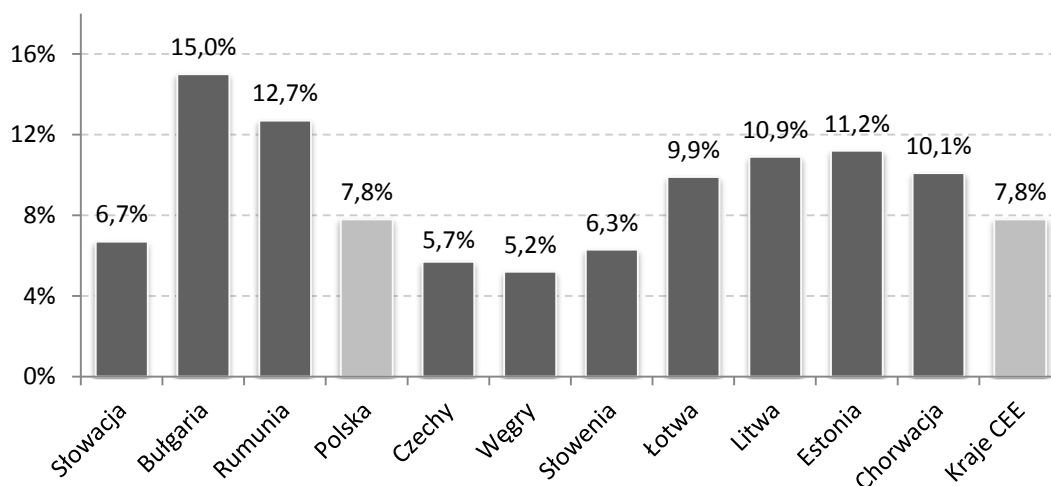
⁷ PMR Ltd. Sp z o.o., „Rynek IT w Polsce 2013. Prognozy rozwoju na lata 2013–2017”

koniunktury w branży IT po okresie kryzysu. Pomimo spadku poziomu dynamiki wykazanego w 2012 r., gdy była ona o 1,3 pkt. proc. niższa niż rok wcześniej, nie należy spodziewać się kolejnego załamania, ponieważ dane z wcześniejszego okresu obciążone były efektem niskiej bazy z 2010 r.⁸

W badaniu przeprowadzonym przez PMR Ltd. sp. z o.o., sprawdzającym sytuację branżową w sektorze IT na podstawie ankiet przeprowadzonych w 300 największych polskich przedsiębiorstwach zajmujących się opracowywaniem rozwiązań informatycznych, na pytanie o obecne spojrzenie na branżę, 55% osób wyraziło się pozytywnie (52% oceniło sytuację jako dobrą, 3% jako bardzo dobrą), wobec zaledwie 5% przedsiębiorstw, które negatywnie wyraziły się o perspektywach dla branży. Swoją kondycję finansową 19% firm podsumowało jako bardzo dobrą, 68% jako raczej dobrą i tylko 3% jako raczej złą. Ponadto 10% biorących udział w ankiecie przedsiębiorstw swoją sytuację oceniło jako „ani dobrą, ani złą”. Znacząco nie zmieniła się bieżąca płynność finansowa polskich podmiotów z sektora IT, aż 86% deklaruje, że pozostała ona bez zmian w porównaniu z rokiem poprzednim.⁹

Obawy o dalsze rozszerzanie kryzysu światowego na polską branżę IT rozwiął przychylny Europe Środkowo-Wschodniej raport Erste Group. Faktyczny wzrost wartości rynku IT w 2011 r. w Polsce był wyższy niż przewidywane 4,8% r/r i wynosił 7,6% r/r. Niższa niż prognozowana była natomiast dynamika w 2012 r., ponieważ eksperci z Erste Group oceniali potencjał na 7,8% r/r przyrostu wartości rynku, tymczasem faktycznie wzrósł on o 6,3% r/r. Zdaniem Erste Group branża IT przyczyni się do znacznego wzrostu gospodarczego krajów Europy Środkowo-Wschodniej. W Polsce większa dynamika rozwoju związana jest według badań z obniżaniem kosztów i zwiększaniem wydajności w firmach informatycznych. Rośnie także krajowe zapotrzebowanie na innowacyjne rozwiązania i infrastrukturę informatyczną, a przede wszystkim wzrasta zainteresowanie smartphonami i tabletami. Dalszy rozwój branży IT w Polsce będzie dokonywał się także dzięki środkom unijnym.¹⁰

Wykres 5 Dynamika wzrostu rynku IT wybranych krajów Europy Środkowo-Wschodniej w 2012 r. (w % r/r)



Źródło: Erste Group, „Erste Sector Technology. Efficiency & control drive demand”

Rynek IT dzieli się na trzy podstawowe segmenty, do których należą dystrybucja oprogramowania, sprzedaż sprzętu komputerowego i usługi doradcze w zakresie informatyki. Zgodnie z poniższym zestawieniem w 2010 r.

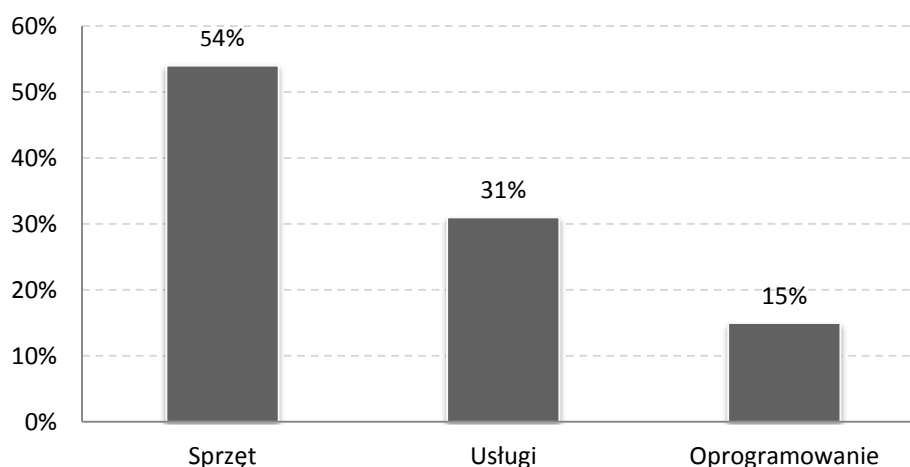
⁸ PMR Ltd. Sp z o.o., „Rynek IT w Polsce 2013. Prognozy rozwoju na lata 2013–2017”

⁹ PMR Ltd. Sp z o.o., „Rynek IT w Polsce 2013. Prognozy rozwoju na lata 2013–2017”

¹⁰ Erste Group, „Erste Sector Technology. Efficiency & control drive demand”

urządzenia informatyczne posiadały największy udział w polskim rynku IT (54 %). Drugim najważniejszym segmentem były usługi (31%), a ostatnim oprogramowanie (15% udziału w rynku).¹¹

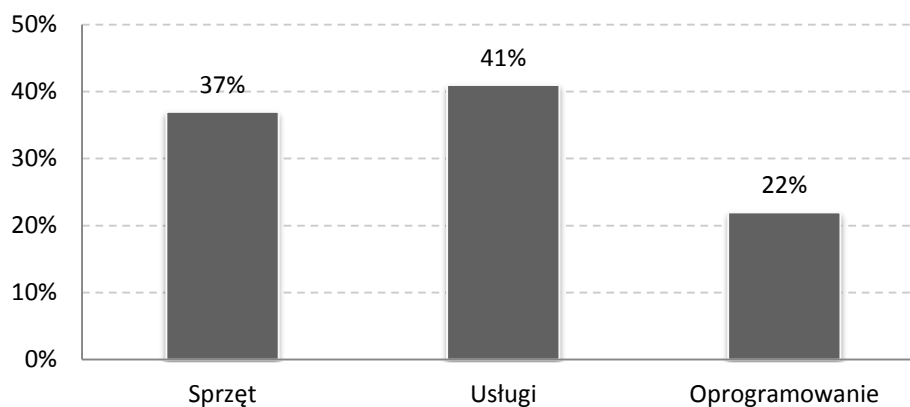
Wykres 6 Struktura rynku IT w Polsce w 2010 r. (w %)



Źródło: Polska Agencja Informacji i Inwestycji Zagranicznych, "Sektor technologii informatycznych w Polsce"

Według prognoz przygotowanych przez PAIiZ, struktura rynku informatycznego ulegnie zmianom. Prognozy na 2014 rok wskazują, iż udział sprzętu komputerowego w 2014 roku spadnie z 54% do 37% na rzecz pozostałych segmentów. Oprogramowanie ma zajmować już nie 15% części polskiej branży informatycznej, a 22%. Sektor usług informatycznych także odnotuje wzrost z 31% do 41% udziału w rynku. To wskazuje na korzystny dla Emitenta trend. Poniższe zestawienie przedstawia prognozy struktury IT w Polsce w 2014 roku.¹²

Wykres 7 Prognoza struktury rynku IT w Polsce w 2014 r. (w %)



Źródło: Polska Agencja Informacji i Inwestycji Zagranicznych, "Sektor technologii informatycznych w Polsce"

Rynek, na którym działa Emitent charakteryzuje się częstą ewolucją i zmianami technologicznymi. W związku z szybkim rozwojem innowacyjnych rozwiązań, w branży IT występuje wysoka konkurencyjność. Na kondycję branży IT wpływa przede wszystkim sytuacja gospodarcza kraju oraz potencjał inwestycji przedsiębiorstw w nowe oprogramowania i sprzęt komputerowy. W przypadku dekonunktury przedsiębiorstwa mogą obniżyć lub zaniechać wydatków na zakup programów czy nowych urządzeń komputerowych. Jak do tej pory sytuacja gospodarcza Polski i wzrost PKB sprzyjają rozwojowi rynku IT.

¹¹ Polska Agencja Informacji i Inwestycji Zagranicznych, "Sektor technologii informatycznych w Polsce"

¹² Polska Agencja Informacji i Inwestycji Zagranicznych, "Sektor technologii informatycznych w Polsce"

Rynek oprogramowania przeznaczonego do zarządzania systemami informatycznymi 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. Wg 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.¹³

4.12.4.2 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Emitent całość działalności gospodarczej prowadzi na obszarze Polski, powoduje to zatem zależność kondycji finansowo-majątkowej Emitenta od sytuacji makroekonomicznej Polski. Kluczową dla Emitenta branżą, w związku z charakterystyką działalności, jest rynek IT, skupiając swoją działalność w branży informatycznych systemów wspomagających zarządzanie i organizację pracy w przedsiębiorstwie i urzędach.

Rok 2014 był dla polskiej gospodarki okresem, w którym widoczne były sygnały wyraźnej poprawy koniunktury gospodarczej. Tempo wzrostu produktu krajowego brutto przyspieszyło z 1,6% r/r w 2013 r. do 3,3% r/r w 2014 r., co oznacza pierwszy przyrost rocznej dynamiki PKB po dwuletnim okresie spadków. W okresie 2014 r. dynamika PKB nieznacznie spowalniała z kolejnymi kwartałami, utrzymywała jednak relatywnie wysokie, stabilne tempo i na koniec IV kwartału 2014 r. wyniosła 3,2% r/r. Oznacza to drugi kwartał z rzędu, gdy dynamika PKB spowalnia, jednak w opinii Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową nie ma w tym względzie powodów do obaw, gdyż dynamika PKB ma zacząć przyspieszać już od I kwartału 2015 r. Słabsze tempo wzrostu w II półroczu 2014 r. wynikało z gorszej koniunktury w obszarze budownictwa oraz przemysłu, która ma się poprawić w następnych kwartałach.¹⁴

Głównym czynnikiem przyrostu PKB w 2014 r. był popyt krajowy, który zanotował wzrost o 4,4% r/r. Wśród składowych popytu wewnętrznego, największą dynamikę wzrostu wykazywały nakłady brutto na środki trwałe. Wydatki inwestycyjne w okresie całego 2014 r. utrzymywały dodatnią, dwucyfrową dynamikę wzrostu, co w ujęciu rocznym przełożyło się na wzrost o 10,9% r/r względem 2013 r. W 2014 r. import charakteryzował się wyższą od eksportu dynamiką, co świadczy o szybszym tempie rozwoju polskiej gospodarki względem gospodarek partnerów handlowych.¹⁵

Pomimo widocznego w wielu aspektach ożywienia, w dalszym ciągu polska gospodarka boryka się z problemami, głównie w obszarze deflacji, która na koniec 2014 r. wyniosła -1,0%. Wg prognoz IBnGR zjawisko deflacji ma ustąpić w II połowie 2015 r.¹⁶

¹³ Ministerstwo Administracji i Cyfryzacji, "Społeczeństwo informacyjne w liczbach 2013", Warszawa 2013

¹⁴ IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

¹⁵ IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

¹⁶ IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

Tabela 13 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2008-2013 oraz prognozy na lata 2014-2015 (w %)

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015P	2015P
Produkt krajowy brutto	5,1%	1,6%	3,9%	4,5%	1,9%	1,6%	3,3%	3,5%	3,8%
Inflacja	4,2%	3,5%	2,6%	4,3%	3,7%	0,9%	0,0%	0,1%	1,6%
Stopa bezrobocia	9,5%	12,1%	12,4%	12,5%	13,4%	13,4%	11,5%	10,5%	9,8%
Wynagrodzenie realne brutto	5,9%	2,0%	1,5%	1,4%	0,1%	2,5%	3,6%	3,7%	3,9%

P – prognoza,

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2015 r.; IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

Produkt Krajowy Brutto

Tempo wzrostu PKB w 2014 r. wyniosło 3,3% i było o 1,7 pp. wyższe o dynamiki wykazanej na koniec 2013 r., a także najwyższe od 2011 r. Tym samym był to pierwszy okres, gdy dynamika PKB zanotowała odbicie od dwuletniego trendu spadkowego. Warto zaznaczyć, iż 2013 r. był dla polskiej gospodarki najgorszym od dekady okresem, tak więc obserwowane obecnie ożywienie świadczy o znaczącej poprawie sytuacji makroekonomicznej. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu w IV kwartale 2014 r. wyniosło 0,8% k/k (niższe więc o 0,1 pp. od dynamiki kwartalnej wykazanej w III kwartale 2014 r.). Jak podaje IBnGR, po okresie 6 kolejnych kwartałów wzrostu, dynamika r/r w trakcie II półrocza 2014 r. systematycznie zmniejszała się, w konsekwencji czego na koniec IV kwartału 2014 r. wyniosła 3,2% r/r. Jak wynika z opublikowanych prognoz. nie były to jednak znaczące wahania, gdyż względem pierwszych dwóch kwartałów dynamika spadła o 0,2 pp.¹⁷ Zarówno w IV kwartale jak i w całym 2014 r. najistotniejszym czynnikiem wzrostu był popyt krajowy (wzrost do 4,4% r/r wobec 0,0% r/r w 2013 r.), z którego najsilniej, o 10,9% r/r, przyrosły nakłady inwestycyjne. Jest to pierwszy od 2010 r. okres, gdy roczne tempo wzrostu inwestycji zanotowało dwucyfrową wartość. Wysokie wydatki inwestycyjne to skutek wzmożonych zakupów przedsiębiorstw w celu odtworzenia majątku trwałego, z czym do tej pory polskie przedsiębiorstwa wstrzymywały się, głównie ze względu na niepewną sytuację gospodarczą. Z uwagi na fakt, iż obecnie koniunktura jest dużo lepsza, firmy uruchamiają swoje rezerwy gotówkowe z przeznaczeniem na modernizację majątku. Ponadto dodatkowym czynnikiem korzystnie wpływającym dynamikę inwestycji ostatnim czasie były i będą współfinansowane przez Unię Europejską projekty infrastrukturalne.¹⁸

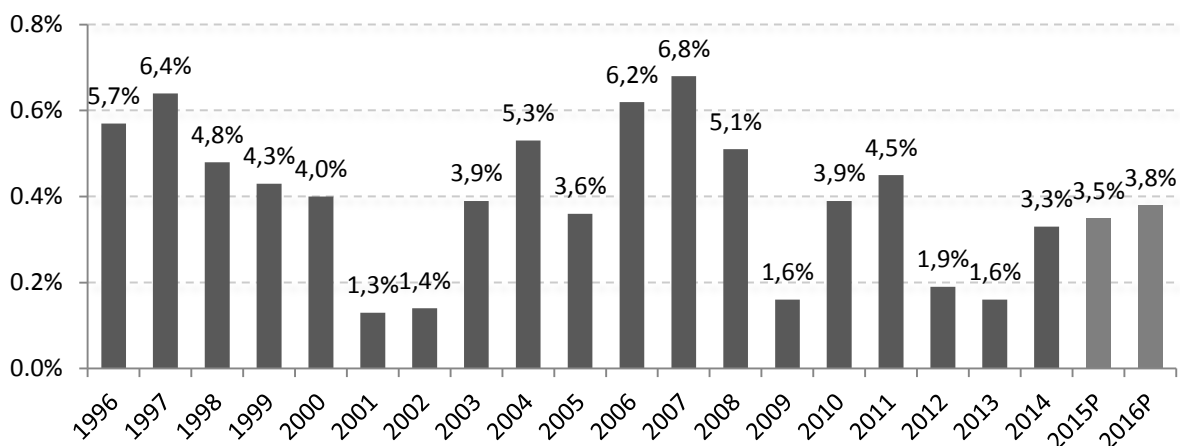
W ujęciu sektorowym, najwyższe tempo wzrostu w 2014 r. charakteryzowało budownictwo. Roczne tempo przyrostu wartości dodanej tej gałęzi gospodarki wyniosło 5,0% r/r, natomiast produkcji sprzedanej budownictwa 3,6% r/r. Oznacza to wzrost dynamiki tych kategorii odpowiednio o 14,0 pp. oraz o 14,7 pp. Podobnie jak w przypadku całej gospodarki, tempo rozwoju budownictwa spadło w drugim półroczu 2014 r., przez co na koniec IV kwartału dynamika wartości dodanej wyniosła 1,8% r/r (spadek o 1,4 pp. względem dynamiki rocznej z III kwartału 2014 r.), natomiast dynamika produkcji sprzedanej budownictwa spadła do 1,1% r/r (spadek dynamiki rocznej o 0,2 pp. względem III kwartału 2014 r.). Dla porównania przemysł w 2014 r. zanotował wzrost wartości dodanej o 3,3% r/r, co jest wynikiem wyższym o 0,3 pp. względem dynamiki rocznej z 2013 r. oraz 3,3% r/r wzrostu produkcji sprzedanej (wzrost o 1,2 pp. względem 2013 r.). Dynamika wartości dodanej usług rynkowych względem 2013 r. wzrosła o 1,1 pp. i w 2014 r. osiągnęła poziom 3,4% r/r.¹⁹

¹⁷ IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

¹⁸ IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

¹⁹ IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

Wykres 8 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 1996-2014 oraz prognozy na lata 2015 – 2016 (w %)



P – prognoza,

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2015 r.; IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

Dynamika polskiego PKB według przedstawionych przez IBnGR prognoz będzie przyspieszać w okresie całego 2015 r. i na koniec IV kwartału 2015 r. wynieść ma 3,8% r/r. W ujęciu rocznym w 2015 r. dynamika PKB kształtować będzie się na poziomie 3,5% r/r, natomiast w 2016 r. 3,8% r/r. Utrzymać ma się wysoki wzrost popytu krajowego na poziomie 4,4% r/r, która ma dodatkowo przyspieszyć o 0,2 pp. do 4,6% r/r w 2016 r. Spośród składowych popytu wewnętrznego, dwucyfrowe tempo wzrostu utrzymać mają nakłady brutto na środki trwałe, które w 2015 i 2016 r. osiągną odpowiednio 11,2% r/r oraz 11,8% r/r, natomiast konsumpcja rozwijać się ma w tempie odpowiednio 3,5% r/r i 3,8% r/r. Utrzymująca się wysoka dynamika wzrostu nakładów inwestycyjnych wynika z przewidywanej, długookresowej poprawy warunków gospodarczych w Polsce.²⁰

Spośród analizowanych przez IBnGR sektorów, podobnie jak w 2014 r., tak i w latach 2015-2016 najlepiej rozwijającym się segmentem gospodarki, z dynamiką wzrostu wartości dodanej na poziomie odpowiednio 6,7% i 7,5% r/r, ma być sektor budowlany. Warto jednak podkreślić, iż wysokie wartości dynamiki wynikają po części z faktu niskiej bazy, spowodowanej ujemną dynamiką w poprzednich latach. Sektor przemysłowy ma charakteryzować się w 2015 r. dynamiką wartości dodanej na poziomie 4,7% r/r oraz 5,0% r/r w 2016 r., w analogicznym ujęciu dynamika produkcji sprzedanej przemysłu wyniesie 5,0% r/r i 5,3% r/r. Dynamika wzrostu wartości dodanej w sektorze usług rynkowych ma w 2015 r. kształtować się na poziomie 3,4% r/r (co oznacza utrzymanie tempa wzrostu z 2014 r.), by w 2016 r. przyspieszyć do 3,6% r/r.²¹

Widoczne są więc oznaki poprawy sytuacji makroekonomicznej, co utrzymać się ma zarówno w krótkim, jak i dłuższym okresie. Systematyczna poprawa sytuacji gospodarczej powinna w korzystny sposób wpłynąć na ogólną kondycję polskich przedsiębiorstw.

Inflacja

Według opublikowanych przez IBnGR danych, w 2014 r. średni wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych w 2014 r. wyniósł 0,0%, oznacza to, iż w dalszym ciągu znajduje się on poniżej pożądanego poziomu. Bezowocne w tym kontekście okazały się aktywne działania Rady Polityki Pieniężnej która w 2014 r. obniżyła o 50 p.b. referencyjną stawkę NBP do 2,0%, a od początku 2013 r. jej wartość spadła o 200 p.b. Ponieważ w najbliższym

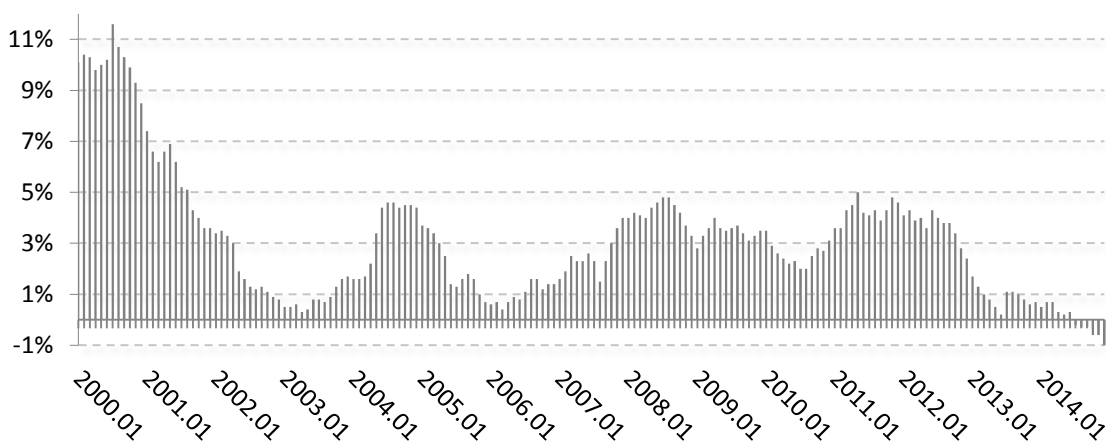
²⁰ IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

²¹ IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

czasie nie należy spodziewać się przyspieszenia inflacji, możliwe są dalsze obniżki stóp procentowych przez RPP.²² Optymistycznym pozostaje fakt, iż w ujęciu średniorocznym udało się pozostać poza obszarem deflacji.

W 2014 r. spośród dóbr i usług konsumpcyjnych, najbardziej wzrosły ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych (o 3,7% r/r) oraz dobra związane z użytkowaniem mieszkania i nośnikami energii o 1,4% r/r), natomiast największej obniżce uległy ceny odzieży i obuwia (-4,7% r/r) i edukacji (-3,7% r/r). W ujęciu wyłącznie IV kwartału 2014 r. również najintensywniej wzrosły ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych (3,6% r/r), natomiast drugą kategorią, której ceny najmocniej zdrożały w tym okresie była łączności (1,9% r/r). W ostatnim kwartale 2014 r. najbardziej spadły ceny odzieży i obuwia (-4,7% r/r) oraz dóbr związanych z rekreacją i kulturą (-3,7% r/r).²³

Wykres 9 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2014 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2015 r.

W ocenie Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową w nadchodzącym czasie na pewno nie należy spodziewać się zagrożenia inflacyjnego, gdyż – wg przedstawionych przez IBnGR prognoz - wzrost cen dóbr i usług nie przekroczy dolnego poziomu pasma celu inflacyjnego NBP do końca 2015 r. Stan zbyt niskiego względem oczekiwanego przez NBP wzrostu cen utrzymuje się w Polsce od początku 2013 r. Na koniec grudnia 2014 r. wskaźnik inflacji wskazywał poziom -1,0%. W najbliższym okresie utrzymywana ma się zjawiska deflacji, która w II kwartale 2014 r. wystąpiła po raz pierwszy od czasu funkcjonowania w Polsce gospodarki rynkowej i utrzymywana się ma do II kwartału 2015 r.²⁴

Stopa bezrobocia

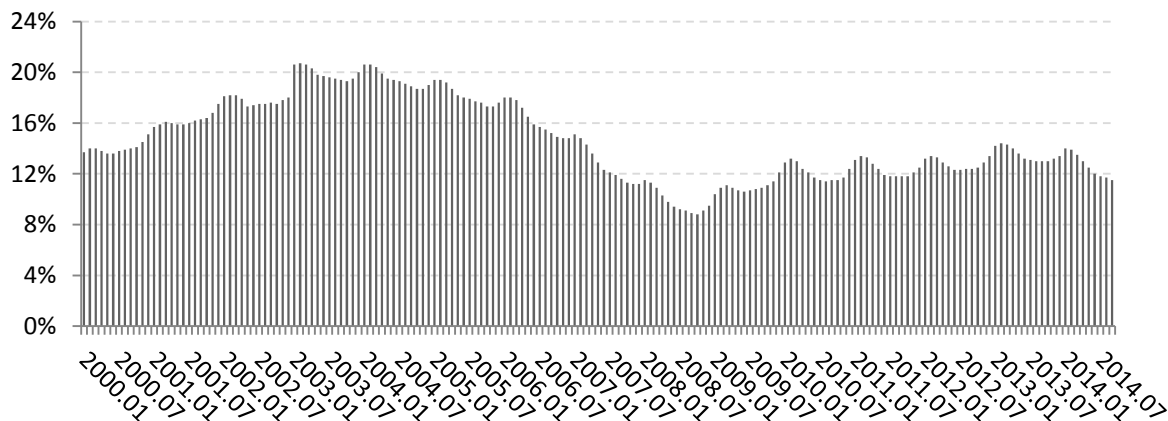
Według danych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny sytuacja na polskim rynku pracy w 2014 r. po okresie wzrostu poziomu rejestrowanego bezrobocia, zaczęła ulegać poprawie. Na koniec 2014 r. wskaźnik bezrobocia wyniósł 11,5%, co oznacza spadek o 1,9 pp. względem 2013 r. Warto zaznaczyć, iż pomimo naturalnego cyklu wzrostu bezrobocia w czasie trwania IV kwartału, w okresie 2014 r. wartość wskaźnika ani razu nie wzrosła w porównaniu do wyniku z poprzedniego kwartału. Poziom bezrobocia odnotowany w grudniu 2014 r. jest najniższym wynikiem, jaki odnotowano w tym względzie od listopada 2010 r. Pomimo obserwowalnego wyraźnego ożywienia, wg analityków wciąż niepokojąca jest dwucyfrowa wartość zarejestrowanego bezrobocia.

Wykres 10 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2014 r. (w %)

²² IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

²³ GUS, "Wybrane miesięczne, kwartalne i roczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2015 r.

²⁴ IBnGR „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2015 r.

Jak prognozuje IBnGR, korzystna tendencja na rynku pracy ma utrzymać się również w kolejnych latach, w konsekwencji czego na koniec 2015 r. bezrobocie wynieść ma 10,5%, natomiast na koniec 2016 r. 9,8%, co oznaczać będzie pierwszą od 2008 r. jednocyfrową wartość tej kategorii. Poziom bezrobocia w ujęciu k/k ma w I kwartale 2015 r. wzrosnąć nieznacznie o 0,2 pp. do 11,7%, po czym w trakcie kolejnych trzech kwartałów spaść o 1,2 pp., by na koniec 2015 r. osiągnąć 10,5%. Obserwowany oraz prognozowany wzrost zatrudnienia to efekt większej skłonności do wydatków inwestycyjnych, w tym na miejsca pracy (o czym świadczą prognozy IBnGR dotyczące nakładów brutto na środki trwałe) oraz ogólnego wzrostu polskiej gospodarki, co odzwierciedla przyspieszająca, dodatnia dynamika PKB. Wzrost w obszarze zatrudnienia dodatkowo korzystnie wpłynie na poziom wynagrodzeń.²⁵ IBnGR zwraca jednak uwagę na zatwierdzone przez rząd zmiany w sprawie odprowadzania składek na ubezpieczenia społeczne od umów o dzieło i umów zleceń, co może negatywnie wpłynąć na poziom zatrudnienia w Polsce.²⁶ Nowe uregulowania dotyczące wysokości wymaganych składek wejdą w życie od 1 stycznia 2016 r.

Wynagrodzenie realne i nominalne brutto

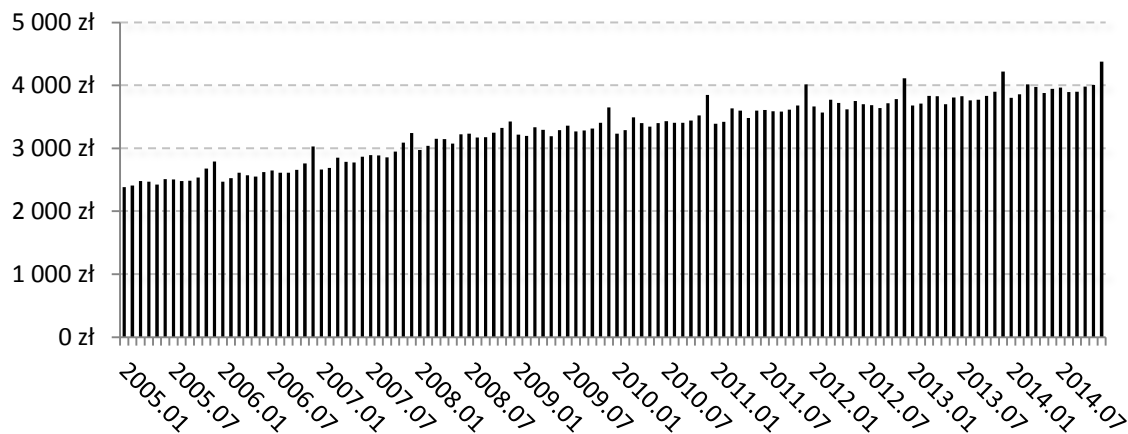
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w grudniu 2014 r. kształtowało się na poziomie 4379,26 zł. Dynamika jego wzrostu w IV kwartale 2014 r. wyniosła 3,1% r/r, co oznacza spadek o 0,4 pp. względem dynamiki r/r wykazanej kwartał wcześniej oraz o 0,5 pp. w porównaniu do dynamiki odnotowanej w IV kwartale 2013 r. W ujęciu realnym, skorygowanym o inflację, w całym 2014 r. wzrost płac brutto utrzymywał się na relatywnie wysokim poziomie, dzięki czemu w ujęciu całego 2014 r. odnotowany poziom wynagrodzeń był wyższy o 3,6% r/r, co jest wynikiem o 1,1 pp. lepszym od dynamiki wykazanej w analogicznym okresie rok wcześniej. Wraz z obserwowanym spadkiem bezrobocia, wyższy poziom wynagrodzeń świadczy o znaczącej poprawie sytuacji na polskim rynku pracy. W samym IV kwartale 2014 r., realna średnia płaca wzrosła o 3,8% r/r, co oznacza przyspieszenie dynamiki o 0,1 pp. względem kwartału wcześniej oraz o 0,9 pp. w stosunku do dynamiki z ostatniego kwartału 2013 r.²⁷

²⁵ IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

²⁶ IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 81”, luty 2014 r.

²⁷ GUS, "Wybrane miesięczne, kwartalne i roczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2015 r.

Wykres 11 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do grudnia 2014 r. (w zł)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2015 r.

Jak prognozuje IBnGR w konsekwencji działania powyższych czynników, w nadchodzącym czasie należy spodziewać się dalszego wzrostu wynagrodzeń. Roczna dynamika wynagrodzenia realnego brutto ma w kolejnych latach przyspieszać, by w 2015 r. wynieść 3,7% r/r oraz w 2016 r. 3,9% r/r.²⁸

4.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Emitent w okresie objętym sprawozdaniem finansowym za 2014 r. nie dokonywał żadnych istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych w środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, a także inwestycji kapitałowych.

4.13a Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

4.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie toczyły się i nie toczą się postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, których wynik może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Ponadto Emitentowi nie są znane żadne

²⁸ IBnGR, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 85”, luty 2015 r.

przesłanki pozwalające stwierdzić, iż w najbliższej przyszłości Spółka może stać się podmiotem postępowań przed organami rządowymi.

4.16 Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Emitent nie jest i nie był w ciągu ostatnich 12 miesięcy podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, których wynik miałby istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym za 2014 rok, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, na dzień 31 grudnia 2014 r. Emitent posiadał zobowiązania długoterminowe na kwotę 32.200,00 oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 346.911,64 zł.

W dniu 19 listopada 2012 r. Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę o kredyt na działalność gospodarczą – biznes ekspres. Zgodnie z umową, Bank udzielił Spółce kredytu z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta w kwocie 84.000,00 zł na okres od dnia 19 listopada 2012 r. do dnia 10 listopada 2017 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 1M powiększoną o marżę w stosunku rocznym.

W dniu 16 maja 2013 r. Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę o kredyt w rachunku bieżącym, zmienioną aneksem nr 1 z dnia 15 maja 2014 r. Zgodnie z aneksem do umowy, Bank udzielił Spółce kredytu z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta w kwocie 170.000,00 zł na okres od dnia 15 maja 2014 r. do dnia 14 maja 2015 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 1M powiększoną o marżę w stosunku rocznym.

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych innych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

4.18 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W dniu 5 czerwca 2014 r. wspólnicy poprzednika prawnego Emitenta podjęli uchwałę o przekształceniu formy prawnej Zakład Usług Informatycznych Infra Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na INFRA Spółka Akcyjna.

W dniu 27 czerwca 2014 r. nastąpiła rejestracja przekształcenia formy prawnej Emitenta.

W dniu **19 sierpnia 2014 r.** NWZ podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B, podziale dotychczasowej serii A na serię A1 i A2 oraz zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu ASO na rynku NewConnect oraz dematerializację akcji serii A2 i B.

W dniu **16 grudnia 2014 r.** nastąpiła rejestracja w KRS podziału akcji serii A na serię A1 oraz A2.

W opinii Emitenta, poza wyżej wskazanymi, nie nastąpiły żadne inne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego Emitenta kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

W dniu **18 lutego 2015 r.** Zarząd Emitenta złożył oświadczenia dot. dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w wyniku przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii B.

W dniu **11 marca 2015 r.** nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii B.

4.20 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

4.20.1 Zarząd Emitenta

Tabela 14 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Henryk Franecki	Prezes Zarządu	27.06.2014	27.06.2017
Maciej Franecki	Wiceprezes Zarządu	27.06.2014	27.06.2017
Wojciech Franecki	Wiceprezes Zarządu	27.06.2014	27.06.2017

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami § 23 ust. 1 Statutu Zarząd INFRA S.A. składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza również określa liczbę członków Zarządu na każdą kadencję z wyjątkiem pierwszego Zarządu Emitenta, który został powołany przez Założycieli Spółki Akcyjnej.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 27 czerwca 2014 r. (tj. z dniem zarejestrowania przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną) i zakończy się z dniem 27 czerwca 2017 r.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualny Zarząd Emitenta jest trzyosobowy, a w jego skład obecnie wchodzi następujące osoby:

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

Pan Henryk Franecki – Prezes Zarządu

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Henryk Franecki – Prezes Zarządu, kadencja upływa 27 czerwca 2017 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie: wyższe, mgr informatyki Uniwersytet Wrocławski

Od 1979: ZETO Opole – programista, projektant, kierownik zespołu

Od 1984: Spółdzielnia INFOPOL – samodzielny programista, kierownik zespołu

Od 1988: Własna działalność gospodarcza,

Od 1993: Prezes spółki INFRA S.C.,

Od 2001: Prezes Z.U.I. INFRA Spółka z o.o.

Od 2014: Prezes INFRA S.A.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

brak

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

brak

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

brak

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

brak

- 7) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Działalność gospodarcza FIS Henryka Franecki, nie prowadzi działalności w obszarze konkurencyjnym

- 8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

brak

Pan Maciej Franecki – Wiceprezes Zarządu

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Maciej Franecki – Wiceprezes Zarządu, kadencja upływa za 3 lata

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

2009 mgr inż. informatyki, Politechnika Wrocławska, Wydział Informatyki i Zarządzania, specjalizacja Inżynieria Oprogramowania

Lipiec – wrzesień 2006: Microsoft Polska – software development engineer in test

Od 2008: FIS Henryk Franecki – programista

Od 2013: INFRA sp z o. o. – specjalista ds. programowania

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

brak

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

brak

- 5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

brak

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

brak

- 7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

brak

- 8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

brak

Pan Wojciech Franecki – Wiceprezes Zarządu

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana
Wojciech Franecki, członek zarządu, kadencja upływa za 3 lata

- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego
Wykształcenie:
 - 2006 mgr inż. informatyki, Politechnika Wroclawska, wydział Informatyki i Zarządzania, specjalizacja Inżynieria Oprogramowania
 - 2010-2012 Studia MBA, Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu
2006 – Z.U.I. INFRA sp. z o.o., specjalista d/s programowania
2008 – FIS Henryk Franecki, specjalista d/s programowania
2013 – Z.U.I. INFRA sp. z o. o., specjalista d/s programowania
2014 – INFRA SA, specjalista d/s programowania

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta
brak

- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem
brak

- 5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego
brak

- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego
brak

- 7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej
brak

- 8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym
brak

4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 15 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Anna Franecka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	27.06.2014	27.06.2017
Ewa Franecka	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2014	27.06.2017
Martyna Franecka	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2014	27.06.2017
Teresa Pietranik	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2014	27.06.2017
Janusz Kruszczyk	Członek Rady Nadzorczej	01.11.2014	27.06.2017

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 16 ust. 1 i ust. 9 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta przewiduje następujące uprawnienia (§ 16 ust. 3 lit. a) - d) Statutu):

- a) „Akcjonariusz Franecki Henryk Antoni jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym Infra S.A. będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej,
- b) Akcjonariusz Franecka Anna jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym Infra S.A. będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej,
- c) Akcjonariusz Pietranik Teresa Maria jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym Infra S.A. będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej,
- d) Akcjonariusz Spyрка Stanisław jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym Infra S.A. będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej,
(...)”

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 27 czerwca 2014 r. (tj. z dniem zarejestrowania przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną) i zakończy się z dniem 27 czerwca 2017 r.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

W dniu 1 października 2014 r. Pan Stanisław Spyрка złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta, ze skutkiem na dzień 1 listopada 2014 r. Zgodnie z treścią otrzymanego pisma, powodem rezygnacji był pogarszający się stan zdrowia.

W dniu 30 października 2014 r. Pan Stanisław Spyrka, korzystając z osobistego uprawnienia na podstawie §16 ust. 3 lit. d) Statutu Spółki, powołał na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Pana Janusza Kruszcza, ze skutkiem na dzień 1 listopada 2014 r.

W związku z powyższym, aktualna Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa, a w jej skład obecnie wchodzi następujące osoby:

- Pani Anna Franecka – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pani Ewa Franecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Martyna Franecka – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Teresa Pietranik – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Janusz Kruszcza – Członek Rady Nadzorczej.

Pani Anna Franecka – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Anna Franecka, Przewodnicząca Rady Nadzorczej

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie: wyższe, mgr informatyki Uniwersytet Wrocławski

Od 1979 – WSS Społem – samodzielny referent EPD

Od 1982 – Dyrekcja Okręgowa PKS Opole – organizator informatyki

Od 1985 – Spółdzielnia Infopol – projektant systemów informatycznych

Od 1993 – członek zarządu spółki INFRA S.C.,

Od 2001 – Członek zarządu INFRA Spółka z o.o. do 2006

Od 2014 – Przewodnicząca Rady Nadzorczej INFRA S.A.

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

nie ma

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

nie ma

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

nie ma

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

brak

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

nie prowadzi działalności

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym
nie figuruje

Pani Ewa Franecka – Członek Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Ewa Franecka – członek rady nadzorczej

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie: wyższe zawodowe, położna

brak doświadczenia w branży informatycznej

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

brak

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

brak

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

brak

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

brak

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

brak

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

brak

Pan Janusz Kruszczyk – Członek Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Janusz Kruszczyk, członek Rady Nadzorczej

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie: średnie, aktualnie 3 rok studiów ekonomicznych Wyższa Szkoła Zarządzania i Administracji Opole.

Doświadczenie zawodowe:

1978 Ozamech Opole - kontroler jakości

1979 Metalchem Opole - inspektor nadzoru

1988 - Transoflex Augsburg Niemcy - pracownik

1994 - Własna działalność gospodarcza - Opole

1996 do dnia dzisiejszego - Zakład gazowniczy Opole - specjalista ds. pogotowia gazowego

3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta:

nie ma

4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

nie ma

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

nie ma

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

nie ma

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

nie prowadzi działalności konkurencyjnej

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

nie figuruje

Pani Teresa Pietranik – Członek Rady Nadzorczej

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Teresa Pietranik, Członek Rady Nadzorczej

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie: wyższe, mgr inż. informatyki Politechnika Wrocławska

Od 1979 – Huta Małapanew – projektant systemów informatycznych

Od 1986 – Spółdzielnia Infopol – projektant systemów informatycznych

Od 2001 – Członek zarządu INFRA Spółka z o.o. do 2006

Od 2014 – Członek Rady Nadzorczej INFRA S.A.

- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta
nie ma
- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem
nie ma
- 5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego
nie ma
- 6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego
brak
- 7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej
nie prowadzi działalności konkurencyjnej
- 8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym
nie figuruje

Pani Martyna Franecka – Członek Rady Nadzorczej

- 1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana
Martyna Franecka – członek rady nadzorczej, kadencja upływa za 3 lata
- 2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego
Wykształcenie: wyższe, mgr fizjoterapii AWF Katowice, mgr filologii polskiej Uniwersytet Opolski
Od 2010: Centrum Rehabilitacji dla Dzieci - fizjoterapeuta
- 3) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta
brak
- 4) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem
brak

5) informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

brak

6) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

brak

7) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

brak

8) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

brak

4.21 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

4.21.1 Struktura własnościowa Emitenta

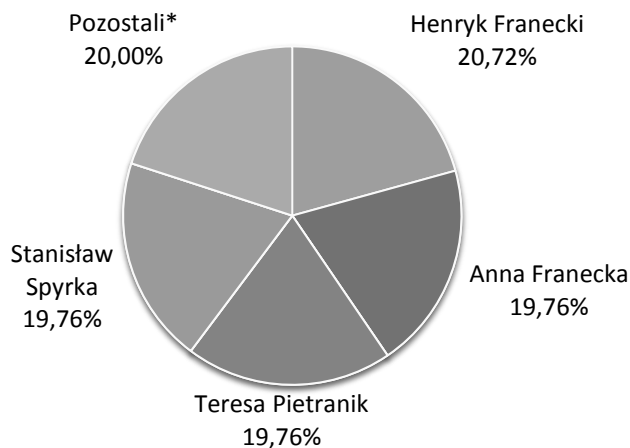
Tabela 16 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Henryk Franecki	A1,A2	388.500	679.875	20,72%	22,6625%
Anna Franecka	A1,A2	370.500	648.375	19,76%	21,6125%
Teresa Pietranik	A1,A2	370.500	648.375	19,76%	21,6125%
Stanisław Spyrka	A1,A2	370.500	648.375	19,76%	21,6125%
Pozostali*	B	375.000	375.000	20,00%	12,5000%
Suma	A1, A2, B	1.875.000	3.000.000	100,00%	100,0000%

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

Źródło: Emitent

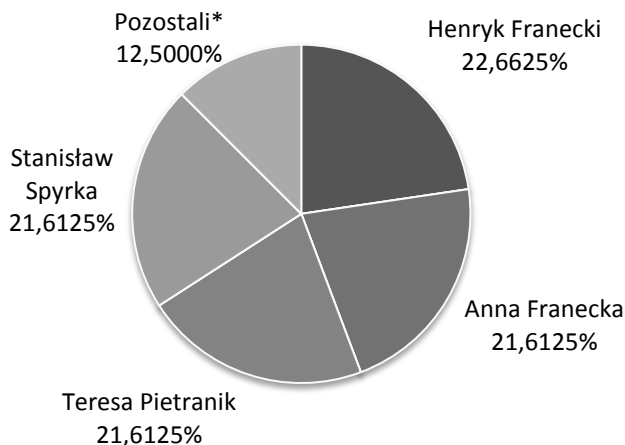
Wykres 12 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym)



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

Źródło: Emitent

Wykres 13 Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na walnym zgromadzeniu)



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

Źródło: Emitent

4.21.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up

Pan Henryk Franecki złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności 388.500 (słownie: trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) akcji, w tym **291.375** (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt jeden trzysta siedemdziesiąt pięć) **akcji uprzywilejowanych imiennych serii A1** oraz **97.125** (słownie: dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto dwadzieścia pięć) **akcji zwykłych na okaziciela serii A2**. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Henryk Franecki zobowiązał się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy **do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych** Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi druga strona ww. umowy. **Dopuszcza się możliwość** zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Pani Anna Franecka złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności 370.500 (słownie: trzysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset) akcji, w tym **277.875** (słownie: dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) **akcji uprzywilejowanych imiennych serii A1** oraz **92.625** (słownie: dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia pięć) **akcji zwykłych na okaziciela serii A2**. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pani Anna Franecka zobowiązała się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy **do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych** Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciążą, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi druga strona ww. umowy. **Dopuszcza się możliwość** zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Pani Terasa Pietranik złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności 370.500 (słownie: trzysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset) akcji, w tym **277.875** (słownie: dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) **akcji uprzywilejowanych imiennych serii A1** oraz **92.625** (słownie: dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia pięć) **akcji zwykłych na okaziciela serii A2**. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pani Terasa Pietranik zobowiązała się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy **do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych** Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciążą, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi druga strona ww. umowy. **Dopuszcza się możliwość** zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Pan Stanisław Spyrka złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności 370.500 (słownie: trzysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset) akcji, w tym **277.875** (słownie: dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) **akcji uprzywilejowanych imiennych serii A1** oraz **92.625** (słownie: dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia pięć) **akcji zwykłych na okaziciela serii A2**. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Stanisław Spyrka zobowiązał się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy **do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych** Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciążą, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi druga strona ww. umowy. **Dopuszcza się możliwość** zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

W związku z powyższym, umowami czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up **nie jest objętych 375.000** (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) **akcji serii B**.

5 SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zbadanie zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbr.profin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

OPINIA

niezależnego biegłego rewidenta

i

RAPORT

uzupełniający opinię biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego

za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku



Opole, 18 marca 2015 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla: Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej jednostki Infra Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku jednostki Infra Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu (45-315), ul. Głogowska 35, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 695 803,70 zł.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 42 553,48 zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę 52 153,48 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9 630,23 zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze





Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk

siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że:

- w dniu 05.06.2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednostki Zakład Usług Informatycznych "Infra" Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ("spółka przekształcana") podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną pod nazwą Infra Spółka Akcyjna ("spółka przekształcona") z zachowaniem stosownych procedur prawnych. Zakład Usług Informatycznych "Infra" Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną został wykreślony z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000043831. W dniu 27.06.2015 roku Infra Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000514693. Księgi rachunkowe Spółki przekształconej nie były zamykane na podstawie art. 12 ust. 3 ustawy o rachunkowości;
- W dniu 19.08.2014 roku na posiedzeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęto uchwałę o zmianie akcji serii A liczącej 1 500 000 akcji poprzez jej rozdzielenie na dwie odrębne serie, tj. 1 125 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A1 oraz 375 000 akcji na okaziciela serii A2 oraz o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 37 500,00 zł. w drodze emisji nie więcej niż 375 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł.; podwyższenie kapitału podstawowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Opolu w dniu 11.03.2015 roku.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

w imieniu

**Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk**

ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
numer ewidencyjny 3157

Kluczowy Biegły Rewident

Krystyna Szewczyk

Biegły rewident nr 9282

Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
nr ewidencyjny KRBR 3157

Opole, dnia 18 marca 2015 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku

Infra
Spółka Akcyjna
Strona 2/2

5.2 Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2.
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

RAPORT

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku

INFRA Spółka Akcyjna

Głogowska 35
45-315 Opole

Opole, 18 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.	Informacje ogólne	3
II.	Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego	4
III.	Oświadczenia otrzymane i dostępność danych.....	5
IV.	Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy.....	5
V.	Sprawozdania objęte badaniem.....	6
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
I.	Analiza bilansu.....	7
II.	Analiza rachunku zysków i strat	9
III.	Analiza wskaźnikowa	10
IV.	Kontynuacja działalności	11
C.	SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	11
I.	Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości	11
II.	Ocena systemu kontroli wewnętrznej.....	12
III.	Ocena inwentaryzacji	12
D.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów	13
II.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów.....	15
III.	Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy	17
E.	KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
I.	Informacja dodatkowa	18
II.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	19
III.	Rachunek przepływów pieniężnych	19
IV.	Sprawozdanie z działalności jednostki	19
F.	CZĘŚĆ KOŃCOWA	20

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Informacje ogólne

Infra Spółka Akcyjna (dalej "Spółka") powstała w wyniku przekształcenia jednostki Zakład Usług Informatycznych "Infra" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na mocy Aktu Notarialnego z dnia 05.06.2014 roku [Repertorium A Nr 2128/2014] sporządzonego przez Notariusza Marcina Bryłę w Kancelarii Notarialnej w Opolu. W dniu 27.06.2015 roku Infra Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000514693.

Spółka skorzystała z możliwości nie zamykania i nie otwierania ksiąg rachunkowych w przypadku przekształcenia spółki kapitałowej w inną spółkę kapitałową zgodnie z art. 12 ust. 3 ustawy o rachunkowości.

Siedziba Spółki mieści się w Opolu (45-315), ul. Głogowska 35.

Spółka posiada numer NIP 7542698383 oraz symbol REGON 532212641.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- sprzedaż mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego.

Przedmiot działalności jest zgodny z Rejestrem Przedsiębiorców KRS.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2014 roku wynosił 307 980,07 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zwiększył się o 52 153,48 zł.

W dniu 31.12.2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 150 000,00 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu nie uległ zmianie.

Na dzień 31.12.2014 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji		Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
	Seria A1	Seria A2				
Henryk Franecki	291 375	97 125	38 850,00	25,90	679 875	25,90
Anna Franecka	277 875	92 625	37 050,00	24,70	648 375	24,70
Teresa Pietranik	277 875	92 625	37 050,00	24,70	648 375	24,70
Stanisław Spyrka	277 875	92 625	37 050,00	24,70	648 375	24,70
	1 125 000	375 000	150 000,00	100,00	2 625 000	100,00

W dniu 19.08.2014 roku na posiedzeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęto uchwałę o:

- zmianie akcji serii A liczącej 1 500 000 akcji poprzez jej rozdzielenie na dwie odrębne serie, tj. 1 125 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A1 oraz 375 000 akcji na okaziciela serii A2;
- podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 37 500,00 zł. w drodze emisji nie więcej niż 375 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł.





Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
 siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2.
 telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

Podwyższenie kapitału podstawowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Opolu w dniu 11.03.2015 roku. Na dzień 18.03.2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji			Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
	Seria A1	Seria A2	Seria B				
Henryk Franecki	291 375	97 125	0	38 850,00	20,72	679 875	22,66
Anna Franecka	277 875	92 625	0	37 050,00	19,76	648 375	21,61
Teresa Pietranik	277 875	92 625	0	37 050,00	19,76	648 375	21,61
Stanisław Spyrka	277 875	92 625	0	37 050,00	19,76	648 375	21,61
Pozostali (<10%)	0	0	375 000	37 500,00	20,00	375 000	12,50
	1 125 000	375 000	375 000	187 500,00	100,00	3 000 000	100,00

W skład Zarządu Spółki w trakcie roku 2014 oraz na dzień 18.03.2015 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 18.03.2015 roku wchodził:

- Anna Franecka,
- Teresa Pietranik,
- Martyna Franecka,
- Ewa Franecka,
- Janusz Kruszczyk.

II. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu (45-075), ul. Krakowska 36/2 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3157.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk w dniu 20.12.2014 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki Infra Spółka Akcyjna do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Badanie jest badaniem obowiązkowym w rozumieniu przepisów art. 64 ustawy o rachunkowości.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, jak również inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 2 - 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 22.12.2014 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu





Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opolo, Krakowska 36/2.
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Badanie przeprowadziła Krystyna Szewczyk, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 9282 oraz Arkadiusz Szewczyk, asystent biegłego rewidenta. Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 29.12.2014 roku do 18.03.2015 roku z przerwami. Na podstawie naszego badania, z dniem 18.03.2015 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Zakres i sposób przeprowadzonych badań, udokumentowany jest szczegółowo w sporządzonej dokumentacji roboczej archiwowanej w Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk.

III. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawdziwość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 18.03.2015 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania.

IV. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki przekształconej (spółki z o.o.) za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku zostało zbadane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników jednostki Zakład Usług Informatycznych "Infra" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 27.05.2014 roku, które podjęło również uchwałę, że:

- | | |
|-----------------------------------|---------------|
| • zysk netto za rok 2008 w kwocie | 79 279,91 zł. |
| • zysk netto za rok 2010 w kwocie | 1 308,69 zł. |
| • zysk netto za rok 2013 w kwocie | 2 125,73 zł. |

przeznaczone zostają na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.





Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2.
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku wraz z odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki w dniu 30.05.2014 roku zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Stosownie do przepisów art. 27 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Spółka złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2013 do dnia 31.12.2013 roku we właściwym Urzędzie Skarbowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31.12.2013 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2014 roku.

V. Sprawozdania objęte badaniem

Sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 695 803,70 zł.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 42 553,48 zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę 52 153,48 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9 630,23 zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie z działalności Spółki w 2014 roku obrotowym.

Wyżej wymienione sprawozdania sporządzone zostały prawidłowo tj. zgodnie z obowiązującym zakresem informacyjnym i układem poszczególnych składników sprawozdania finansowego oraz zakresem sprawozdania z działalności.



B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

W celu zilustrowania sytuacji ekonomiczno-finansowej badanej jednostki poniżej przedstawia się analizę bilansu i rachunku zysków i strat oraz wybrane węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą jednostki.

I. Analiza bilansu

Aktywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	2014/2013
Aktywa trwałe	30 634,30	75 004,95	54 870,51	12,44	7,89	73,16
Wartości niematerialne i prawne	0,00	49 166,69	21 666,77	65,55	39,49	44,07
Rzeczowe aktywa trwałe	30 634,30	25 838,26	21 401,66	34,45	39,00	82,83
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	11 802,08	0,00	21,51	-
Aktywa obrotowe	445 739,16	528 019,32	640 933,19	87,56	92,11	121,38
Zapasy	356 001,29	473 346,67	563 412,65	89,65	87,91	119,03
Należności krótkoterminowe	82 273,91	52 557,24	65 966,46	9,95	10,29	125,51
w tym należności z tyt. dostaw i usług	41 913,48	41 006,30	57 105,08	78,02	86,57	139,26
Inwestycje krótkoterminowe	3 438,03	101,53	9 731,76	0,02	1,52	9 585,11
w tym środki pieniężne	3 438,03	101,53	9 731,76	100,00	100,00	9 585,11
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 025,93	2 013,88	1 822,32	0,38	0,28	90,49
Suma aktywów	476 373,46	603 024,27	695 803,70	100,00	100,00	115,39

Analiza bilansu wskazuje na wzrost wartości aktywów Spółki o 15,39% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Jest to wynikiem wzrostu wartości obrotowych Spółki.

Aktywa trwałe na koniec badanego okresu stanowią 7,89% sumy aktywów i zmniejszyły swoją wartość o 26,84% w badanym roku obrotowym co spowodowane jest głównie bieżącymi odpisami amortyzacyjnymi. Rzeczowe aktywa trwałe wraz z wartościami niematerialnymi i prawnymi stanowią 78,49% aktywów trwałych Spółki. Pozostałą część stanowią utworzone w badanym roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa obrotowe stanowią na koniec badanego okresu 92,11% sumy aktywów Spółki. Wzrost ich wartości o 21,38% spowodowany jest wzrostem stanu zapasów o 19,03% w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Zapasy na dzień bilansowy stanowią 87,91% aktywów obrotowych Spółki. Należności krótkoterminowe stanowią 10,29% aktywów obrotowych, z czego 86,57% stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Pozostałą część stanowią inwestycje krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne stanowiące odpowiednio 1,52% oraz 0,28% aktywów obrotowych Spółki.



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
 siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2.
 telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

Pasywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	2014/2013
Kapitał własny	253 700,86	255 826,59	307 980,07	42,42	44,26	120,39
Kapitał podstawowy	150 000,00	150 000,00	150 000,00	58,63	48,70	100,00
Kapitał zapasowy	10 517,79	23 112,26	105 826,59	9,03	34,36	457,88
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	9 600,00	0,00	3,12	-
Zysk z lat ubiegłych	80 588,60	80 588,60	0,00	31,50	0,00	0,00
Zysk netto	12 594,47	2 125,73	42 553,48	0,83	13,82	2 001,83
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	222 672,60	347 197,68	387 823,63	57,58	55,74	111,70
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	8 711,99	0,00	2,25	-
Zobowiązania długoterminowe	65 800,00	49 000,00	32 200,00	14,11	8,30	65,71
Zobowiązania krótkoterminowe	155 612,60	296 912,48	346 911,64	85,52	89,45	116,84
w tym: zobowiązania z tyt. dostaw i usług	0,00	79 700,94	35 627,15	26,84	10,27	44,70
Rozliczenia międzyokresowe	1 260,00	1 285,20	0,00	0,37	0,00	0,00
Suma pasywów	476 373,46	603 024,27	695 803,70	100,00	100,00	115,39

W badanym roku obrotowym o 1,84 punktu procentowego na korzyść kapitałów własnych zmieniła się struktura pasywów. Jest to wynikiem szybszej dynamiki wzrostu kapitałów własnych od dynamiki wzrostu obcych źródeł finansowania.

Kapitały własne stanowią na dzień bilansowy 44,26% źródeł finansowania i w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, w efekcie osiągniętego zysku i dokonanej części wpłat na podwyższenie kapitału podstawowego zwiększyły swoją wartość o 20,39%. Związane jest to z wypracowaniem zysku netto za rok 2014 oraz wpłatą 1 akcjonariusza na poczet emisji nowych akcji w związku z uchwałą o podwyższeniu kapitału podstawowego.

Obce źródła finansowania zwiększyły swoją wartość o 11,70% w ciągu badanego okresu i stanowią 55,74% źródeł finansowania. Największą pozycją obcych źródeł finansowania są zobowiązania długo i krótkoterminowe stanowiące łącznie 97,75% kapitałów obcych. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią 9,40% zobowiązań łącznie długo- i krótkoterminowych. Ponad połowę zobowiązań stanowią zaciągnięte zobowiązania kredytowe, które stanowią 56,06% zobowiązań. Zawiązana w badanym roku rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi 2,25% obcych źródeł finansowania.



II. Analiza rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	31.12.2013	31.12.2014	2014/2013
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 020 464,47	880 558,18	1 373 436,61	100,00	100,00	155,97
Koszty działalności operacyjnej	989 369,99	816 509,01	1 292 164,50	92,73	94,08	158,25
Zysk ze sprzedaży	31 094,48	64 049,17	81 272,11	7,27	5,92	126,89
Pozostałe przychody operacyjne	4 811,69	4 841,51	2 802,67	0,55	0,20	57,89
Pozostałe koszty operacyjne	38,55	31 277,68	12 346,39	3,55	0,90	39,47
Zysk na działalności operacyjnej	35 867,62	37 613,00	71 728,39	4,27	5,22	190,70
Przychody finansowe	370,07	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	23 179,22	32 349,33	27 658,00	3,67	2,01	85,50
Zysk z działalności gospodarczej	13 058,47	5 263,73	44 070,39	0,60	3,21	837,25
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk brutto	13 058,47	5 263,73	44 070,39	0,60	3,21	837,25
Podatek dochodowy	464,00	3 138,00	1 516,91	0,36	0,11	48,34
Zysk netto	12 594,47	2 125,73	42 553,48	0,24	3,10	-

Analiza głównych pozycji rachunku zysków i strat w badanym roku obrotowym wykazuje 55,97% wzrost wartości przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Dynamika wzrostu kosztów działalności operacyjnej od dynamiki przychodów jest wyższa i wyniosła 58,25%, co jest głównie efektem wzrostu kosztów usług obcych i wynagrodzeń stanowiących największe pozycje kosztów działalności operacyjnej. Wynik na poziomie sprzedaży wyniósł 81 272,11 zł. co stanowi 5,92% przychodów netto ze sprzedaży.

Spółka w badanym roku obrotowym poniosła stratę zarówno na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej jest głównie efektem spisania nieściągalnych należności (7 215,17 zł.).

Strata na działalności finansowej jest wynikiem przede wszystkim kosztów prowizji i odsetek od zaciągniętych zobowiązań kredytowych (26 288,66 zł.).

Zysk brutto w badanym roku wyniósł 44 070,39 zł. Po uwzględnieniu rozliczeń wynikających z przepisów podatkowych zysk netto Spółki ukształtował się na poziomie 42 553,48 zł., co stanowi 3,10% przychodów netto ze sprzedaży.

III. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2012-2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za badany rok obrotowy oraz poprzedni okres sprawozdawczy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki zyskowości		
		Stan na		
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
zyskowość sprzedaży brutto [%]	wynik na sprzedaży przychody ze sprzedaży	3,05	7,27	5,92
zyskowość sprzedaży netto [%]	zysk netto przychody ze sprzedaży	1,23	0,24	3,10
zyskowość majątku [%]	zysk netto majątek ogółem	2,64	0,35	6,12
zyskowość kapitałów własnych ROE [%]	zysk netto średni stan kapitałów własnych	5,09	0,83	15,10
rentowność kapitałów ogółem ROA [%]	zysk netto - (odsetki - podatek dochodowy) średni stan kapitałów ogółem	5,99	4,41	9,57
efekt dźwigni finansowej [%]	ROE - ROA	-0,90	-3,58	5,53
wynikowy poziom kosztów [%]	koszty sprzedanej produkcji przychody ze sprzedaży	96,95	92,73	94,08

Wskaźnik zyskowości brutto w efekcie wyższej dynamiki kosztów działalności operacyjnej od dynamiki przychodów netto ze sprzedaży uległ pogorszeniu spadając do poziomu 5,92%. Wskaźnik zyskowości netto w konsekwencji wyższego wyniku netto uległ poprawie i wynosi 3,10%. Poprawie uległy wskaźniki zyskowości kapitałów i zyskowości majątku. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów w efekcie szybszej dynamiki wzrostu kosztów działalności operacyjnej przychodów netto ze sprzedaży uległ pogorszeniu wzrastając z poziomu 92,73% na koniec roku 2013 do 94,08% na koniec badanego okresu.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki bieżącej płynności finansowej		
		Stan na		
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
płynność ogólna /III/	środki obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	2,84	1,77	1,84
szybkość spłaty zobowiązań /II/	płynne środki obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	0,55	0,18	0,22
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	0,02	0,00	0,03
szybkość inkasa należności [w dniach]	przeciętny stan należności x 365 przychody ze sprzedaży	15	17	13
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych x 365 koszty działalności operacyjnej	5	18	16
obrót zapasami [w dniach]	przeciętny stan zapasów x 365 koszty działalności operacyjnej	109	185	146

Wskaźniki płynności finansowej uległy poprawie. Wskaźnik pokrycia zobowiązań zasobami pieniężnymi w wyniku niskiego stanu środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie w stosunku do poziomu zobowiązań krótkoterminowych jest bliski zeru. Skróceniu o 4 dni uległ wskaźnik inkasa należności i na dzień bilansowy wynosi 13 dni. Wskaźnik szybkości spłaty skrócił się o 2 dni i wynosi na dzień bilansowy 16 dni.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki stabilizacji finansowej		
		Stan na		
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
ogólny poziom zadłużenia [%]	zobowiązania długo- i krótkoterminowe aktywa ogółem	46,48	57,36	54,49
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%]	kapitały własne + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe aktywa trwałe	1 042,95	406,41	619,97
trwałość struktury finansowania [%]	kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe aktywa ogółem	67,07	50,55	50,14

Ogólny poziom zadłużenia w Spółce w porównaniu do roku poprzedniego obniżył się z poziomu 57,36% do 54,49%. Majątek trwały jest w całości pokryty kapitałami stałymi. Nieznacznemu obniżeniu uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania

IV. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nie stwierdziliśmy bezpośrednich przesłanek wskazujących na to, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31.12.2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

I. Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości

Badana jednostka księgi rachunkowe prowadzi przy zastosowaniu systemu komputerowego w siedzibie jednostki. Spełniają one wymogi określone w art. 13 ustawy o rachunkowości. Obsługa księgową prowadzona była przez Biuro Rachunkowe "TL" Teresa Linczar z siedzibą w Opolu na podstawie zawartej umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Jednostka posiada, zatwierdzoną przez kierownika jednostki, dokumentację opisującą w języku polskim przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, a w szczególności:

- określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych,
- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego w zakresie, w jakim ustawa o rachunkowości pozostawia jednostce prawo wyboru,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- system służący ochronie danych i ich zbiorów, w tym dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów.

W trakcie badania ksiąg rachunkowych, prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych ustalono, że księgi prowadzone były rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco, w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe, przechowywane są w badanej jednostce w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.





II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Kontrola wewnętrzna w jednostce przebiegała w badanym roku obrotowym według zasad uregulowanych w:

- wewnętrznych instrukcjach,
- uchwałach Zarządu Spółki.

Stosowany system kontroli wewnętrznej w jednostce obejmował kontrolę funkcjonalną oraz instytucjonalną. Kontrolę funkcjonalną wykonywali pracownicy zajmujący stanowiska kierownicze w zakresie wynikającym z zajmowanego stanowiska.

W szczególności kontrola funkcjonalna wykonywana była przez:

- Biuro Rachunkowe w zakresie formalno-rachunkowym - dokumentów stanowiących podstawę ujęcia operacji gospodarczych w ewidencji księgowej;
- Kierowników komórek organizacyjnych w zakresie merytorycznym;
- Zarząd jednostki w zakresie decyzyjnym dysponowania środkami pieniężnymi i składnikami aktywów.

Do działania systemu kontroli wewnętrznej w jednostce w zakresie kontroli merytorycznej i formalno-rachunkowej dowodów dokumentujących zdarzenia gospodarcze ujęte w księgach rachunkowych – uwag nie wnosi się.

Badanie działania systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzono w takim zakresie w jakim wiązało się ze badanym sprawozdaniem finansowym.

III. Ocena inwentaryzacji

Stosowane w jednostce zasady przeprowadzania inwentaryzacji są zgodne z ustaleniami art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości. Spisem z natury objęto środki trwałe i inne rzeczowe składniki majątku Spółki oraz środki pieniężne. Pozostałe składniki majątku zinwentaryzowano w drodze potwierżeń sald lub weryfikacji dokumentacyjnej.



D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów

Aktywa trwałe ujęte w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2013	31.12.2014	2014-2013	2014/2013
Aktywa trwałe	75 004,95	54 870,51	-20 134,44	73,16
Wartości niematerialne i prawne	49 166,69	21 666,77	-27 499,92	44,07
Rzeczowe aktywa trwałe	25 838,26	21 401,66	-4 436,60	82,83
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	11 802,08	11 802,08	-

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ksiąg pomocniczych z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów trwałych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości. Ewidencja szczegółowa aktywów trwałych, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych **wartości niematerialnych i prawnych** oraz **środków trwałych** zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, przedstawiła jednostka poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych przyjętych w badanym roku obrotowym do użytkowania, dokonywana była poprawnie, według cen nabycia bądź kosztu wytworzenia. W sprawozdaniu finansowym, ich stany wykazano prawidłowo w wartości netto tj. wartość początkowa pomniejszona została o umorzenie.

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych następowały według zasad ustalonych w polityce rachunkowości z zastosowaniem stawek w większości zgodnych z określonymi jako maksymalne w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych [jednolity tekst Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późniejszymi zmianami].

Amortyzacja za badany rok obrotowy wyniosła 31 936,52 zł. Realność amortyzacji - nie budzi zastrzeżeń, poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej rachunku zysków i strat.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 11 802,08 zł. składają się w całości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa na odroczony podatek dochodowy ustalone zostały prawidłowo, tj. w wysokości możliwej do realizacji podatkowej w przyszłych okresach. Aktywa te zostały ustalone zgodnie z art. 37 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2013	31.12.2014	2014-2013	2014/2013
Aktywa obrotowe	528 019,32	640 933,19	112 913,87	121,38
Zapasy	473 346,67	563 412,65	90 065,98	119,03
Należności krótkoterminowe	52 557,24	65 966,46	13 409,22	125,51
Inwestycje krótkoterminowe	101,53	9 731,76	9 630,23	9 585,11
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 013,88	1 822,32	-191,56	90,49

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ewidencji szczegółowej z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów obrotowych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.

Pozycja sprawozdawcza **zapasy** w kwocie 563 412,65 zł. obejmuje:

- produkty gotowe 558 375,28 zł.
- towary 5 037,37 zł.

Istnienie stanu zapasów na dzień bilansowy zostało potwierdzone drogą spisu z natury. Produkty gotowe stanowią nakłady na wytworzenie programów przeznaczonych do sprzedaży pomniejszone o uzyskane od daty wytworzenia przychody z tytułu ich sprzedaży.

Należności krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w wartości 65 966,46 zł. składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług 57 105,08 zł.
- należności z tytułu rozliczeń podatku od towarów i usług 74,66 zł.
- inne należności 8 786,72 zł.

Należności z tytułu dostaw są monitorowane na bieżąco, kwota prezentowana w bilansie realna. Istnienie w/w należności krótkoterminowych potwierdzono drogą uzgodnienia sald z kontrahentami. Pozycje niepotwierdzone zweryfikowano dokumentacyjnie.

Inwestycje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 9 731,76 zł. stanowią środki zgromadzone:

- w kasie 131,76 zł.
- na rachunkach bankowych 9 600,00 zł.

Istnienie inwestycji na dzień bilansowy sprawdzono drogą:

- spisu z natury - środki pieniężne w kasie,
- potwierdzenia stanu - środki pieniężne na rachunkach bankowych.

Do udokumentowania przeprowadzonej inwentaryzacji inwestycji uwag nie wnosi się. Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy nie budzi zastrzeżeń, jest zgodna z ustawą o rachunkowości.

Dysponowanie środkami pieniężnymi z kasy i z rachunków bankowych, następowało przez osoby upoważnione. Poprawność udokumentowania i kontroli operacji kasowych i bankowych nie budzi wątpliwości.

Pozycja sprawozdawcza **krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** w kwocie 1 822,32 zł. obejmuje koszty do rozliczenia w 2015 roku.



II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

Kapitały własne badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2013	31.12.2014	2014-2013	2014/2013
Kapitał własny	255 826,59	307 980,07	52 153,48	120,39
Kapitał podstawowy	150 000,00	150 000,00	0,00	100,00
Kapitał zapasowy	23 112,26	105 826,59	82 714,33	457,88
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	9 600,00	9 600,00	-
Zysk z lat ubiegłych	80 588,60	0,00	-80 588,60	0,00
Zysk netto	2 125,73	42 553,48	40 427,75	2 001,83

Wykazane w sprawozdaniu finansowym, wymienione w powyższej tabeli dane liczbowe, wynikają i są zgodne z zapisami zdarzeń w księgach rachunkowych. Udokumentowanie tych zapisów nie budzi zastrzeżeń.

Stan kapitału własnego na początek roku obrotowego, zmiany w ciągu roku i stan na koniec roku obrotowego poprawnie przedstawiła jednostka w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”, które stanowi składnik sprawozdania finansowego.

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy był kapitałem akcyjnym składającym się z 1 500 000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł.

W dniu 05.06.2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednostki Zakład Usług Informatycznych "Infra" Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ("spółka przekształcana") podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną pod nazwą Infra Spółka Akcyjna ("spółka przekształcona"). W związku z przekształceniem nastąpiła konwersja udziałów na 1 500 000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł.

W dniu 19.08.2014 roku na posiedzeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęto uchwałę o:

- zmianie akcji serii A liczącej 1 500 000 akcji poprzez jej rozdzielenie na dwie odrębne serie, tj. 1 125 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A1 oraz 375 000 akcji na okaziciela serii A2;
- podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 37 500,00 zł. w drodze emisji nie więcej niż 375 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł.

Podwyższenie kapitału podstawowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Opolu w dniu 11.03.2015 roku po objęciu akcji i dokonaniu wpłat za akcje.

Występuje zgodność kapitału w zapisie w księgach rachunkowych z rejestrem przedsiębiorców nr KRS 0000514693, prowadzonym w Sądzie Rejonowym w Opolu.

Pozostałe kapitały rezerwowe w kwocie 9 600,00 zł. stanowią wpłaty dokonane do dnia bilansowego w związku z podwyższeniem kapitału podstawowego w drodze emisji akcji serii B na dzień bilansowy nie zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wyniósł 105 826,59 zł. i w stosunku do bilansu otwarcia zwiększył się o 82 714,33 zł. w wyniku przeznaczenia zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników Zakład Usług Informatycznych "Infra" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółki przed przekształceniem) z dnia 27.05.2014 roku zysków lat ubiegłych na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Pozycja sprawozdawcza **zysk netto** stanowi osiągnięty przez jednostkę w roku obrotowym zysk netto, którego realność omówiona została w rozdziale „Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy”.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w pasywach bilansu wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2013	31.12.2014	2014-2013	2014/2013
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	347 197,68	387 823,63	40 625,95	111,70
Rezerwy na zobowiązania	0,00	8 711,99	8 711,99	-
Zobowiązania długoterminowe	49 000,00	32 200,00	-16 800,00	65,71
Zobowiązania krótkoterminowe	296 912,48	346 911,64	49 999,16	116,84
Rozliczenia międzyokresowe	1 285,20	0,00	-1 285,20	0,00

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Ewidencja szczegółowa zobowiązań, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

Na wartość pozycji **rezerw na zobowiązania** w kwocie 8 711,99 zł. składa się w całości rezerwa na odroczony podatek dochodowy. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalona została prawidłowo, zgodnie z art. 37 ustawy o rachunkowości, w związku z dodatkimi różnicami między wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 32 200,00 zł. stanowią przypadające do spłaty po dniu 31.12.2015 roku zobowiązania kredytowe. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o powstałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty przedstawiła jednostka w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

Pozycja sprawozdawcza bilansu **zobowiązania krótkoterminowe** w kwocie 346 911,64 zł. obejmuje:

- kredyty 180 313,45 zł.
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 35 627,15 zł.
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń 92 618,82 zł.
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 34 603,09 zł.
- inne 3 749,13 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania z tytułu bieżących rozliczeń z kontrahentami za dostawy i usługi. Ich wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości. Spółka reguluje zobowiązania terminowo.

Zobowiązania z tytułu kredytów stanowią łącznie 212 513,45 zł., z tego według harmonogramów spłat do długoterminowych o terminie wymagalności po 31.12.2015 roku kwalifikuje się 32 200,00 zł. Wysokość zadłużenia kredytowego jest zgodna z wysokością wykazaną przez banki finansujące.

Istnienie wyżej wymienionych stanów zobowiązań budżetowych, naliczenie podatków i składek ZUS, terminowość sporządzania deklaracji i wpłat – nie budzą zastrzeżeń.

III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje sprawozdawcze wykazane w **rachunku zysków i strat** wynikają i są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych. Podstawowe dane liczbowe tych pozycji przedstawiają się jak następuje:

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	2014-2013	2014/2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	880 558,18	1 373 436,61	492 878,43	155,97
Koszty działalności operacyjnej	816 509,01	1 292 164,50	475 655,49	158,25
Zysk ze sprzedaży	64 049,17	81 272,11	17 222,94	126,89
Pozostałe przychody operacyjne	4 841,51	2 802,67	-2 038,84	57,89
Pozostałe koszty operacyjne	31 277,68	12 346,39	-18 931,29	39,47
Zysk na działalności operacyjnej	37 613,00	71 728,39	34 115,39	190,70
Przychody finansowe	0,06	0,00	-0,06	0,00
Koszty finansowe	32 349,33	27 658,00	-4 691,33	85,50
Zysk z działalności gospodarczej	5 263,73	44 070,39	38 806,66	837,25
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-
Zysk brutto	5 263,73	44 070,39	38 806,66	837,25
Podatek dochodowy	3 138,00	1 516,91	-1 621,09	48,34
Zysk netto	2 125,73	42 553,48	40 427,75	2 001,83

Rachunek zysków i strat sporządzony został w badanej jednostce prawidłowo, w wariacie porównawczym, co jest zgodne z ustawą o rachunkowości.

Zamknięcie roczne kont wynikowych i przeksięgowanie ich sald na konto „Wynik finansowy” nastąpiło poprawnie i nie budzi zastrzeżeń.

Na pozycję sprawozdawczą **przychody netto ze sprzedaży** i zrównane z nimi w wysokości 1 373 436,61 zł. składają się:

- przychody netto ze sprzedaży produktów 1 266 420,79 zł.
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów skorygowane o: 10 550,18 zł.
- zmianę stanu produktów 96 465,64 zł.

Kompletność, dokładność, prawidłowość wyceny i udokumentowania przychodów ze sprzedaży nie budzą zastrzeżeń. Ewidencja sprzedaży prowadzona techniką komputerową, poprawnie powiązana była z kontami rozrachunków i rejestrem sprzedaży dla potrzeb podatku VAT. Udokumentowanie i wycena przychodu ze sprzedaży wyrobów, usług, materiałów i towarów prawidłowa, według cen sprzedaży netto.

Na pozycję sprawozdawczą **koszty działalności operacyjnej** w wysokości 1 292 164,50 zł. składają się:

- koszty rodzajowe 1 283 356,17 zł.
- wartość sprzedanych towarów i materiałów 8 808,33 zł.

Wśród kosztów rodzajowych stanowiących 99,32% kosztów działalności operacyjnej największe pozycje stanowią koszty usług obcych (47,11% kosztów rodzajowych) oraz koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (43,47% kosztów rodzajowych).

Koszty rodzajowe wynikają i są zgodne z saldami kont zespołu 4. Ewidencja kosztów prowadzona była techniką komputerową a rozliczanie z zespołu 4 na zespoły 5, 6 i 7 oraz na wynik finansowy dokonywane było prawidłowo.



Kompletność, wycena i poprawność kwalifikacji oraz ewidencja i rozliczanie kosztów - dostosowane było do specyfiki jednostki i nie budzi zastrzeżeń. Ewidencja i kalkulacja kosztów działalności operacyjnej prowadzona była według zasad uregulowanych w przepisach wewnętrznych zatwierdzonych do stosowania w badanej jednostce przez Zarząd Spółki.

Zysk na działalności operacyjnej w badanym roku obrotowym wyniósł 71 728,39 zł. i składa się:

- z zysku na sprzedaży 81 272,11 zł.
- ze straty na pozostałej działalności operacyjnej -9 543,72 zł.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej jest głównie wynikiem spisania przedawnionych należności (7 215,17 zł.).

Zysk brutto w badanym roku obrotowym wyniósł 44 070,39 zł. i składa się:

- z zysku na działalności operacyjnej 71 728,39 zł.
- ze straty na działalności finansowej - 27 658,00 zł.

Strata na działalności finansowej jest wynikiem przede wszystkim kosztów prowizji i odsetek od zaciągniętych zobowiązań kredytowych (26 288,66 zł.).

Pozycje kształtujące przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, działalności finansowej wykazane są w księgach rachunkowych poprawnie. Kwalifikacja wymienionych przychodów i kosztów była zgodna z art. 42 ustawy o rachunkowości. Ich zaistnienie, kompletność, pomiar, wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości.

Zysk netto za badany rok obrotowy wyniósł 42 553,48 zł., stanowi on zysk brutto skorygowany o rozliczenia w zakresie podatku dochodowego bieżącego i odroczonego w wysokości łącznej 1 516,91 zł., z czego:

- zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego -11 802,08 zł.
- zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego 8 711,99 zł.
- bieżący podatek dochodowy do rozliczenia z Urzędem Skarbowym 4 607,00 zł.

Naliczenie podatku dochodowego nie budzi zastrzeżeń. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania, badana jednostka wykazała poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca składnik sprawozdania finansowego, sporządzona została przez jednostkę poprawnie, zgodnie z dyspozycją art. 48 ustawy o rachunkowości. Obejmuje ona:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zawierające opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru;
- dodatkowe informacje i objaśnienia zawierające:
 - objaśnienia do pozycji bilansu, rachunku zysków i strat za okresy sprawozdawcze objęte sprawozdaniem finansowym,
 - propozycję podziału zysku,
 - podstawowe informacje dotyczące pracowników i organów jednostki,
 - inne istotne informacje dla zrozumienia sprawozdania finansowego.

II. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące składnik sprawozdania finansowego, zostało sporządzone prawidłowo zgodnie z art.48a ustawy o rachunkowości. Obejmuje ono informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

III. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią w sposób określony w art. 48b ustawy o rachunkowości oraz według zasad i techniki sporządzania rachunku przepływów pieniężnych uregulowanych w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 1 „Rachunek przepływów pieniężnych”.

Nie budzi on zastrzeżeń.

Z rachunku tego wynika, że przepływy środków pieniężnych z poszczególnych działalności¹ przedstawiały się jak następuje:

• działalność operacyjna	-1 176,30 zł.
• działalność inwestycyjna	0,00 zł.
• działalność finansowa	10 806,53 zł.
• zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na dzień 31.12.2014 roku w stosunku do stanu na dzień 01.01.2014 roku	9 630,23 zł.

Wpływy i wydatki wykazane w rachunku przepływów pieniężnych prawidłowo odzwierciedlają źródło wpływów i kierunki wydatków środków pieniężnych. Powyższe dane wykazują, że wypracowana nadwyżka środków pieniężnych z działalności finansowej zostały wykorzystane na pokrycie nadwyżki wydatków nad wpływami działalności inwestycyjnej i akumulację środków na rachunku bankowym.

IV. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

¹ *Pojęcia działalności na użytek przepływów pieniężnych zdefiniowane są w art. 48b ust. 3 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.*



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk
siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2.
telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com.pl

F. CZĘŚĆ KOŃCOWA

Niniejszy raport stanowi uzupełnienie do opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku badanej Spółki. Opinia ta stanowi odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 20 stron, kolejno ponumerowanych i zaparażowanych przez biegłego rewidenta z przeznaczeniem dla:


- badanej jednostki 3 egzemplarze;
- Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk 1 egzemplarz.

w imieniu

**Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk**

ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
numer ewidencyjny 3157

Kluczowy Biegły Rewident


Krystyna Szewczyk
Biegły rewident nr 9282

Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
nr ewidencyjny KRBR 3157

Opole, dnia 18 marca 2015 roku

5.3 Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2014, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta

INFRA SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Głogowska 35
45-315 Opole

**INFORMACJA DODATKOWA
do bilansu i rachunku zysków i strat
za 2014 rok**

Temat:

- I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**
- II Dodatkowe informacje i objaśnienia**
- III Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat**
- IV Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów**
- V Informacje o sprawach osobowych**
- VI Istotne zdarzenia dotyczące roku obrotowego i lat ubiegłych
ujęte w sprawozdaniu finansowym**

Opole , marzec 2015 rok

I Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1) Nazwa firmy i siedziba

„INFRA” Spółka Akcyjna
45-315 Opole, ul. Głogowska 35

2) Podstawowy przedmiot działalności jednostki:

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
- działalność w zakresie oprogramowania
- przetwarzanie danych
- działalność związana z bazami danych
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących
- pozostała działalność związana z informatyką
- sprzedaż mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego

3) Organ prowadzący rejestr

Spółka akcyjna wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000514693 dnia 27.06.2014r. w VIII Wydziale Gospodarczym przy Sądzie Rejonowym w Opolu.

4) Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014 rok do 31.12.2014 rok.

5) Wskazania Zarządu firmy

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane nam zdarzenia zagrażające kontynuowaniu przez jednostkę działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok. Dlatego sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6) Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.IX.1994 r. / „ustawa o rachunkowości”/.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie o rachunkowości z tym, iż uwzględniono następujące zagadnienia w tym zakresie, i tak:

I. Środki trwałe:

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe własne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia w oparciu o przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

II. Należności i zobowiązania wyceniono w kwocie nominalnej (tj. na podstawie kwot zawartych w dokumentach źródłowych).

III. Zapasy towarów ,produktów

1.Towary wycenione są wg rzeczywistych cen zakupu.

2.Wytwarzane przez jednostkę programy komputerowe przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży stanowią w firmie zapasy jako produkcja w toku i wyroby gotowe. Wycenia się je w sposób określony w art 34 ust.3 ustawy o rachunkowości , tj. w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych , nie dłuższym niż 5 lat , w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami wg cen sprzedaży netto uzyskanymi ze sprzedaży w ciągu danego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu będą zwiększać koszty operacyjne jednostki. W sytuacji gdy program komputerowy wytwarzany jest na indywidualne zlecenie, jego wykonanie traktowane jest jako usługa.

Opole, dnia 10.03.2015 r.

Biurowo Rachunkowe "TL"
Teresa Licznar
45-355 Opole, ul. 1 Maja 89/1
tel./fax 77 44 25 925
NIP 754-147-12-98
T. Licznar



Małgorzata Franclich

BILANS

sporządzony na dzień: 31.12.2014 r.

jednostka obliczeniowa: Zł

	AKTYWA	Stan na			PASYWA	Stan na	
		31.12.2013 r.	31.12.2014 r.			31.12.2013 r.	31.12.2014 r.
A	Aktywa trwałe	75 004,95	54 870,51	A	Kapitał (fundusz) własny	255 826,59	307 980,07
I	Wartości niematerialne i prawne	49 166,69	21 666,77	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	150 000,00	150 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2	Wartość firmy			III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	49 166,69	21 666,77	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	23 112,26	105 826,59
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	25 838,26	21 401,66	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		9 600,00
1	Środki trwałe	25 838,26	21 401,66				
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)						
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	80 588,60	
c)	urządzenia techniczne i maszyny	718,97	50,25	VIII	Zysk (strata) netto	2 125,73	42 553,48
d)	środki transportu			IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
e)	inne środki trwałe	25 119,29	21 351,41	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	347 197,68	387 823,63
2	Środki trwałe w budowie			I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	8 711,99
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 711,99
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych				- długoterminowa		
2	Od pozostałych jednostek				- krótkoterminowa		
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
1	Nieruchomości				- długoterminowe		
2	Wartości niematerialne i prawne				- krótkoterminowe		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	II	Zobowiązania długoterminowe	49 000,00	32 200,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych		
	- udziały lub akcje			2	Wobec pozostałych jednostek	49 000,00	32 200,00
	- inne papiery wartościowe			a)	kredyty i pożyczki	49 000,00	32 200,00
	- udzielone pożyczki			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			c)	inne zobowiązania finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	d)	inne		
	- udziały lub akcje			III	Zobowiązania krótkoterminowe	296 912,48	346 911,64
	- inne papiery wartościowe			1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe				- do 12 miesięcy		
4	Inne inwestycje długoterminowe				- powyżej 12 miesięcy		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	11 802,08	b)	inne		
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 802,08	2	Wobec pozostałych jednostek	296 912,48	346 911,64
2	Inne rozliczenia międzyokresowe			a)	kredyty i pożyczki	129 145,15	180 313,45

B	Aktywa obrotowe	528 019,32	640 933,19	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
I	Zapasy	473 346,67	563 412,65	c)	inne zobowiązania finansowe		
1	Materiały			d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	79 700,94	35 627,15
2	Półprodukty i produkty w toku				- do 12 miesięcy	79 700,94	35 627,15
3	Produkty gotowe	461 909,64	558 375,28		- powyżej 12 miesięcy		
4	Towary	11 437,03	5 037,37	e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
5	Zaliczki na dostawy			f)	zobowiązania wekslowe		
II	Należności krótkoterminowe	52 557,24	65 966,46	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	57 200,59	92 618,82
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	h)	z tytułu wynagrodzeń	27 847,88	34 603,09
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	i)	inne	3 017,92	3 749,13
	- do 12 miesięcy			3	Fundusze specjalne		
	- powyżej 12 miesięcy			IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 285,20	0,00
b)	inne			1	Ujemna wartość firmy		
2	Należności od pozostałych jednostek	52 557,24	65 966,46	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 285,20	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41 006,30	57 105,08		- długoterminowe		
	- do 12 miesięcy	41 006,30	56 794,50		- krótkoterminowe	1 285,20	
	- powyżej 12 miesięcy		310,58				
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	661,73	74,66				
c)	inne	10 889,21	8 786,72				
d)	dochodzone na drodze sądowej						
III	Inwestycje krótkoterminowe	101,53	9 731,76				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	101,53	9 731,76				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki						
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki						
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	101,53	9 731,76				
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	101,53	9 731,76				
	- inne środki pieniężne						
	- inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 013,88	1 822,32				
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	603 024,27	695 803,70		PASYWA razem (suma poz. A i B)	603 024,27	695 803,70

10.03.2015 T. Dębian
(Data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Biuro Rachunkowe "TL"
Teresa Licznar
42-355 Opole, ul. 1 Maja 89/1
tel./fax 77 44 25 925
NIP 754-147-12-98

10.03.2015 Wojciech Krawiec
Młody Finanse
Wojciech Krawiec
(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 r.

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: ... zł ...

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2013	2014
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	880 558,18	1 373 436,61
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	713 877,72	1 266 420,79
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	118 630,19	96 465,64
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	48 050,27	10 550,18
B	Koszty działalności operacyjnej	816 509,01	1 292 164,50
I	Amortyzacja	10 629,35	31 936,52
II	Zużycie materiałów i energii	13 140,14	5 063,96
III	Usługi obce	267 101,86	604 608,67
IV	Podatki i opłaty, w tym:	290,00	1 569,00
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	362 578,31	469 188,42
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	69 110,08	88 646,37
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	78 501,13	82 363,23
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 158,14	8 808,33
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	64 049,17	81 272,11
D	Pozostałe przychody operacyjne	4 841,51	2 802,67
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	4 841,51	2 802,67
E	Pozostałe koszty operacyjne	31 277,68	12 346,39
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	31 277,68	12 346,39
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	37 613,00	71 728,39
G	Przychody finansowe	0,06	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	0,06	
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne		
H	Koszty finansowe	32 349,33	27 658,00
I	Odsetki, w tym:	26 702,03	23 561,77
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	5 647,30	4 096,23
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	5 263,73	44 070,39
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	5 263,73	44 070,39
L	Podatek dochodowy	3 138,00	4 607,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-3 090,09
N	Zysk (strata) netto (K – L – M)	2 125,73	42 553,48

Biurowo Rachunkowe "TL"

Teresa Licznar

45-355 Opole, ul. 1 Maja 89/1

tel. 77 44 25 925

NIP 754-147-12-08

10.03.2015 T. Licznar
(Data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

10.03.2015 Wojciech Krawiec
(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu)

ON 532232641

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym		2013 r.	2014 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	253 700,86	255 826,59
	- korekty błędów	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	253 700,86	255 826,59
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	150 000,00	150 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	150 000,00	150 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 517,79	23 112,26
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	12 594,47	82 714,33
	a) zwiększenie (z tytułu)	12 594,47	82 714,33
	- z podziału zysku (ustawowo)	1 007,56	6 617,15
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	11 586,91	76 097,18
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	23 112,26	105 826,59
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	9 600,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	9 600,00
	- wpłaty na akcje		9 600,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	9 600,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	93 183,07	82 714,33
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	93 183,07	82 714,33
	- korekty błędów		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	93 183,07	82 714,33
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	12 594,47	82 714,33
	- zwiększenie kapitału zapasowego	12 594,47	82 714,33
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	80 588,60	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	80 588,60	0,00
8.	Wynik netto	2 125,73	42 553,48
	a) zysk netto	2 125,73	42 553,48
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	255 826,59	307 980,07
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	255 826,59	307 980,07

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		2013 r.	2014 r.
A.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	2 125,73	42 553,48
II.	Korekty razem	68 575,40	-53 329,78
1	Amortyzacja	10 629,35	31 936,52
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	26 702,03	23 561,77
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	8 711,99
6	Zmiana stanu zapasów	-117 345,38	-90 065,98
7	Zmiana stanu należności	29 716,67	-13 409,22
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	116 835,48	-1 169,14
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 037,25	-12 895,72
10	Inne korekty		
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	70 701,13	-10 776,30
B.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	55 000,00	0,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55 000,00	
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:		
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-55 000,00	0,00
C.	Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	7 664,40	43 968,30
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		9 600,00
2	Kredyty i pożyczki	7 664,40	34 368,30
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	26 702,03	23 561,77
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Splaty kredytów i pożyczek		
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8	Odsetki	26 702,03	23 561,77
9	Inne wydatki finansowe		
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-19 037,63	20 406,53
D.	Przeplwy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-3 336,50	9 630,23
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-3 336,50	9 630,23
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 438,03	101,53
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	101,53	9 731,76
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

II Dodatkowe informacje i objaśnienia

- 1) Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

Informacje zaprezentowano:

Tabela nr 1 – wartości inwentarzowa majątku trwałego

Tabela nr 2 – umorzenie majątku trwałego

- 2) Wartość gruntów używanych w wieczyste, do których jednostka posiada prawo wieczystego użytkowania

Jednostka nie posiada gruntów używanych w wieczyste

- 3) Wykaz nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżaw i innych umów, w tym z tytułu leasingu.

Najem	Dzierżawa	Leasing
-0-	-0-	-0-

- 4) Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli,

Jednostka nie posiadała takich zobowiązań.

- 5) Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji, w tym uprzywilejowanych serii A1:

Akcjonariusz	Ilość akcji		Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
	Seria A1	Seria A2				
Henryk Franecki	291 375	97 125	38 850,00	25,90	679 875	25,90
Anna Franecka	277 875	92 625	37 050,00	24,70	648 375	24,70
Teresa Pietranik	277 875	92 625	37 050,00	24,70	648 375	24,70
Stanisław Spyrka	277 875	92 625	37 050,00	24,70	648 375	24,70
	1 125 000	375 000	150 000,00	100,00	2 625 000	100,00

6) Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia oraz stan końcowy kapitałów (funduszy zapasowych i rezerwowych),

Lp.	Treść	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerw. z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
1.	Stan na pocz. roku obrotowego	23.112,26	0,00	0,00	23.112,26
2.	Zwiększenia	82.714,33	0,00	9.600,00	92.314,33
3.	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Stan na koniec roku obrotowego	105.826,59	0,00	9.600,00	115.426,59

7) Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Jednostka za 2014 rok wypracowała zysk netto w wysokości 42.553,48 zł.

Wypracowanego zysku Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

8) Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym,

Jednostka w 2014 r. utworzyła rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerw z innych tytułów nie tworzone.

9) Dane o odpisach aktualizacyjnych wartości należności ze wskazaniem stan na początek roku obrotowego, zwiększeń, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanu na koniec roku obrotowego

Jednostka nie dokonywała odpisów aktualizujących .

10) Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym do dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty

I. Zobowiązania długoterminowe

Nie wystąpiły.

II. Zobowiązania długoterminowe – kredyt

Jednostka 19.XI.2012 r. z Bankiem Zachodnim WBK SA zawarła umowę kredytową na działalność gospodarczą Nr S0171153/01/00. Stan zadłużenia na 31.XII.2014 r. wynosi 49.000,00 zł. Termin spłaty kredytu to XI 2017 r.

Zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu kredytu na 31.XII.2014 r. wynosić będzie 16.800,00 zł, natomiast zobowiązanie długoterminowe 32.200,00 zł.

11) Wykaz istotnych czynnych i biernych rozliczeń między okresowych

1. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

Nie wystąpiły.

2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów przedstawiono w Tabeli Nr 3

3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Nie wystąpiły.

12) Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątek jednostki (ze wskazaniem ich rodzaju).

Nie wystąpiły.

13) Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe,

Nie wystąpiły.

III Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

- 1) Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów ze sprzedaży towarów i produktów,

Terytorium	Sprzedaż produktów i usług			Sprzedaż towarów i materiałów			Sprzedaż Razem
	Aplikacje własne	Nadzory Autorskie, Konserwacja	Pozostałe	Sprzedaż towarów	Sprzedaż materiałów	Sprzedaż wyposażenia	
Kraj	559.856,48	175.226,89	531.337,42	10.550,18	0,00	0,00	1.276.970,97

- 2) Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwale.

Nie wystąpiły.

- 3) Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nie wystąpiły.

- 4) Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

- 5) Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych lub fizycznych od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto:

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym

<i>Lp.</i>	<i>Treść</i>	<i>Kwota</i>
I.	Dochód brutto z działalności gospodarczej (+ zysk, - strata)	44.070,39
II.	Przejsiowe różnice pomniejszające koszty uzyskania przychodów	45.852,60
III.	Przejsiowe różnice zwiększające koszty uzyskania przychodów	62.116,23
IV.	Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu z działalności gospodarczej	9.005,50
V.	Przejsiowe z roku poprzedniego	12.563,71
V.	Skorygowany dochód podatkowy z działalności gospodarczej (poz. I+ poz. II - poz. III + poz. IV - poz. V)	24.248,55
VI.	Odliczenia od dochodu strat z lat ubiegłych	0,00
VII.	Podstawa do opodatkowania z działalności gospodarczej	24.249,00
VIII.	Podatek dochodowy	4.607,00

- 6) Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych

<i>Lp.</i>	<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Konto</i>	<i>Kwota</i>
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM			
1.	Zużycie materiałów	411	5.063,96
2.	Usługi obce	427, 429	604.608,67
3.	Wynagrodzenia	431	469.168,42
4.	Świadczenia na rzecz pracowników	441, 442	88.646,37
5.	Amortyzacja	400	31.936,52
6.	Podatki i opłaty	464	1.569,00
7.	Pozostałe	465,466,467,468, 469	82.363,23
OGÓLEM			1.283.356,17

1) konto 710	1.186.890,53
2) zmiana stanu produktów	96.465,64
3) koszty zespołu 4 (1+2)	1.283.356,17

1) konto 600 na 31.12.2014 r.	558.375,28
2) konto 600 na 01.01.2014 r.	461.909,64
3) zmiana stanu produktów(2-3)	96.465,64

7) Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

W 2014 r. jednostka nie poniosła wydatków w tym zakresie.

8) Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na nie finansowe aktywa trwałe.

Nie wystąpiły.

9) Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe,

Nie wystąpiły.

10) Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych,

Nie wystąpiły

IV Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów

Jednostka jest zobligowana do badania rocznego sprawozdania finansowego w trybie i według zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Stąd też sporządzono sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony z zastosowaniem metody pośredniej poprzez korygowanie osiągniętego przez jednostkę zysku netto.

V Inne informacje

1) Zawarte przez jednostkę umowy nieuwzględnione w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową , finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie wystąpiły.

2) Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi .

Nie wystąpiły.

VI Informacje o sprawach osobowych

- 1) Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych, przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrud. w roku obrotowym	Kobiety	Mężczyźni
PRACOWNICY OGÓLEM, z tego:	14	8	6
A/ umysłowi	14	8	6
B/ na stanowiskach Robotniczych	0	0	0
C) przebywający na urloпах bezpłatnych i wychowawczych			

- 2) Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych,

W 2014 r. członkom Zarządu wypłacono kwotę 86.790,35 zł.

- 3) Pożyczki udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych,

Nie wystąpiły.

VI Istotne zdarzenia dotyczące roku obrotowego i lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

1) Informacje o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

2) Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

3) Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowana zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nie wystąpiły.

4) Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdanie za rok obrotowy.

Nie wystąpiły.

5) Informacje dotyczące konsolidacji sprawozdań finansowych, gdy sprawozdanie takie nie jest w myśl przepisów ustawy sporządzone.

Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opole, 10.03.2015 rok

Miejscowość, data

Teresa Licznar

Sporządziła
Biuro Rachunkowe "TL"
Teresa Licznar
45-355 Opole, ul. 1 Maja 89/1
tel./fax 77 44 25 925
NIP 754-147-12-98
T. Licznar


Za Zarząd Spółki

Marij Franek

INFRA S.A.

Tabela 1

Zmiana wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych

I. Wartość inwentarzowa majątku trwałego

Lp.	Grupy rodzajowe aktywów trwałych w układzie bilansowym	Stan aktywów na początek okresu	Zmiana wartości w ciągu roku obrotowego		Stan aktywów na koniec okresu
			zwiększenie	zmniejszenie	
1	2	3	4	5	6
X	Wartości niematerialne i prawne	328 014,34	0,00	0,00	328 014,34
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00		
2	Wartość firmy				
3	Inne wartości niematerialne i prawne	328 014,34	0,00	0,00	328 014,34
4	Zaliczki na wartości niematerialne i				
X	Środki trwałe	166 559,86	0,00	0,00	166 559,86
5	Grunty (w wieczystym użytkowaniu)	0,00		0,00	0,00
6	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00		0,00	0,00
7	Urządzenia techniczne i maszyny	99 613,87	0,00	0,00	99 613,87
8	Środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Inne środki trwałe	66 945,99	0,00	0,00	66 945,99
X	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Od jednostek powiązanych				
11	Od pozostałych jednostek				
X	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Nieruchomości				
13	Wartości niematerialne i prawne				
14	Długoterminowe aktywa finansowe				
	Ogółem	494 574,20		0,00	494 574,20

Opole, dnia 10.03.2015 r.
miejsceowość, data

Teresa Licznar
sporządziła

Biurowo Rachunkowe "TL"
Teresa Licznar
45-355 Opole, ul. 1 Maja 89/1
tel./fax 77 44 25 925
NIP 754-147-12-98

T. Licznar

Wojciech Krawiec
Marek Franke

INFRA S.A.

Tabela 2

II. Umorzenie majątku trwałego

Lp.	Grupy rodzajowe aktywów trwałych w układzie bilansowym	Stan aktywów na początek okresu	Zmiana wartości w ciągu roku obrotowego		Stan aktywów na koniec okresu
			zw/zm	wart.rocz.um.	
1	2	3	4	5	6
X	Wartości niematerialne i prawne	278 847,65	0,00	27 499,92	306 347,57
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2	Wartość firmy				
3	Inne wartości niematerialne i prawne	278 847,65		27.499,92	306 347,57
4	Zaliczki na wartości niematerialne i				
X	Środki trwałe	140 721,60	0,00	4 436,60	145 158,20
5	Grunty (w wieczystym użytkowaniu)	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Urządzenia techniczne i maszyny	98 894,90	0,00	668,72	99 563,62
8	Środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Inne środki trwałe	41 826,70	0,00	3 767,88	45 594,58
X	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Od jednostek powiązanych				
11	Od pozostałych jednostek				
X	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Nieruchomości				
13	Wartości niematerialne i prawne				
14	Długoterminowe aktywa finansowe				
	Ogółem	419 569,25	0,00	31 936,52	451 505,77

Opole, dnia 10.03.2015 r.
miejsceowość, data

Teresa Licznar
sporządziła

Biuro Kachunkowe "TL"
Teresa Licznar
+5-355 Opole, ul. 1 Maja 89/1
tel./fax 77 44 25 925
NIP 754-147-12-08

T. Licznar

Mołojć Przewoźnik

INFRA S.A.

Tabela Nr 3

Wykaz rozliczeń międzyokresowych kosztów
wg stanu na 31.12.2014 r.

Konto	Wyszczególnienie	Kwota
647-001	Koszty przełom roku	1.200,72
	- 02/ZA/013 ogłoszenie publikacji w wyszuk.	44,40
	- 04/ZA/001 ogłoszenie publ.PKT.PL	66,60
	- 08/ZA/012 certyfikat	169,68
	-09/ZA/008 domena	145,00
	-11/PK/003 ubezpieczenie OC formy	677,04
	-12/ZA/006 usługi telekomunikacyjne dot. 2015 r.	98,00
647-002	Koszty 2015 r.	
	- 04/ZA/003 panorama firm 2015 r.	600,00
647-003	Koszty rozłożone w czasie	21,60
	- 04/ZA/014 certyfikat kwalifikowany na 2 lata	
	2015 r. 21,60	
	RAZEM	1.822,32

.Sporządziła:

Biuro Księgunkowe "TL"
Teresa Licznar
45-355 Opole, ul. 1 Maja 89/1
tel./fax 77 44 25 925
NIP 754-147-12-98
T. Licznar


Małgorzata Franiewska

5.4 Raport kwartalny za I kwartał 2015 r.

5.4.1 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	5.4.1.1	Na dzień	5.4.1.4	Na dzień
	5.4.1.2	31.03.2015	5.4.1.5	31.03.2014
		r.		r.
	5.4.1.3	(w zł)	5.4.1.6	(w zł)
5.4.1.7 A. Aktywa trwałe	5.4.1.8	181 031,99	5.4.1.9	66 937,53
5.4.1.10 I. Wartości niematerialne i prawne	5.4.1.11	148 791,79	5.4.1.12	42 291,68
5.4.1.13 II. Rzeczowe aktywa trwałe	5.4.1.14	20 438,12	5.4.1.15	24 645,85
5.4.1.16 III. Należności długoterminowe		0,00		0,00
5.4.1.17 IV. Inwestycje długoterminowe		0,00		0,00
5.4.1.18 V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11 802,08		0,00
5.4.1.19 B. Aktywa obrotowe	5.4.1.20	1 057 492,36	5.4.1.21	541 031,13
5.4.1.22 I. Zapasy	5.4.1.23	619 297,86	5.4.1.24	481 882,07
5.4.1.25 II. Należności krótkoterminowe	5.4.1.26	140 829,12	5.4.1.27	58 964,85
5.4.1.28 III. Inwestycje krótkoterminowe	5.4.1.29	297 365,38	5.4.1.30	118,21
5.4.1.31 IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.4.1.32	0,00	5.4.1.33	66,00
5.4.1.34 AKTYWA RAZEM	5.4.1.35	1 238 524,35	5.4.1.36	607 968,66
A. Kapitał (fundusz) własny		869 029,89		263 392,84
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		187 500,00		150 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00		0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00		0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		618 326,59		23 112,26
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00		0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00		0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		42 553,48		82 714,33
VIII. Zysk (strata) netto		20 649,82		7 566,25
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00		0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		369 494,46		344 575,82
I. Rezerwy na zobowiązania		8 711,99		0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		28 000,00		32 200,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		332 782,47		312 375,82
IV. Rozliczenia międzyokresowe		0,00		0,00
PASYWA RAZEM		1 238 524,35		607 968,66

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2015r. do 31.03.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	236 873,49	233 381,64
I. Przychody ze sprzedaży produktów	176 265,49	217 792,17
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	55 926,00	8 527,47
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 682,00	7 062,00
B. Koszty działalności operacyjnej	210 063,61	218 733,71
I. Amortyzacja	7 838,52	8 067,42
II. Zużycie materiałów i energii	1 362,43	1 060,55
III. Usługi obce	28 433,70	35 656,53
IV. Podatki i opłaty	371,00	300,00
V. Wynagrodzenia	126 806,63	123 531,03
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 284,18	23 551,48
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	21 967,15	26 250,05
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	316,65
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	26 809,88	14 647,93
D. Pozostałe przychody operacyjne	26,76	1 201,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	26,76	1 201,04
E. Pozostałe koszty operacyjne	175,09	0,15
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	175,09	0,15
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	26 661,55	15 848,82
G. Przychody finansowe	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	5 227,23	6 473,57
I. Odsetki	5 188,61	6 417,37
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	38,62	56,2
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	21 434,32	9 375,25

J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	21 434,32	9 375,25
L. Podatek dochodowy	784,5	1 809,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	20 649,82	7 566,25

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2015r. do 31.03.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	20 649,82	7 566,25
II. Korekty razem	-127 738,57	-27 974,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-107 088,75	-20 408,53
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	134 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-134 000,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	540 400,00	26 842,58
II. Wydatki	11 677,63	6 417,37
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	528 722,37	20 425,21
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	287 633,62	16,68
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	287 633,62	16,68
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 731,76	101,53
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	297 365,38	118,21

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
	od 01.01.2015r. do 31.03.2015r. (w zł)	od 01.01.2014r. do 31.03.2014r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	307 980,07	255 826,59
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	307 980,07	255 826,59
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	869 029,89	263 392,84
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	869 029,89	263 392,84

Źródło: Emitent

5.4.2 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości

Polityka rachunkowości

Na podstawie art. 10 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2001 r. poz. 330 ze zm.), zwanej dalej ustawą - zarząd spółki wprowadził z dniem 01 stycznia 2011 r. dokumentację opisującą przyjęte przez Zakład Usług Informatycznych INFRA spółkę z o.o (dalej zwaną Spółką) zasady (politykę) rachunkowości w następującym zakresie:

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. W skład roku obrotowego wchodzi okresy sprawozdawcze. Za okres sprawozdawczy przyjmuje się jeden miesiąc.
3. Księgi rachunkowe prowadzi się w siedzibie Spółki pod adresem: ul. Głogowska 35, 45 315 Opole.
4. Rachunek zysków i strat sporządza się według wariantu porównawczego ze szczegółowością określoną w załączniku do ustawy o rachunkowości.
5. Jeżeli Spółka zostanie zobligowana w myśl ustawy o rachunkowości do wykonania rachunku przepływów pieniężnych, to Spółka sporządzi go według metody pośredniej.
6. Ustala się trzycyfrowy symbol kont syntetycznych (wykaz kont syntetycznych stanowi załącznik nr 2 do niniejszej „Polityki rachunkowości”). Prowadzona bieżąca aktualizacja kont syntetycznych nie wymaga odrębnego zarządzenia. Wydruk stosowanych kont syntetycznych (załącznik nr 2) powinien być aktualizowany co najmniej raz na zakończenie roku obrotowego.
7. Konta ksiąg pomocniczych, zawierające zapisy będące uszczegółowieniem i uzupełnieniem zapisów księgi głównej, prowadzi się w miarę potrzeb.
8. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w technice komputerowej, korzystając z oprogramowania pn. Zintegrowany System Informatyczny INFRA, opisanego w załączniku nr 3 do niniejszej „Polityki rachunkowości”.
9. Opis stosowanych przez spółkę metod wyceny aktywów i pasywów oraz zasad ewidencji zdarzeń i operacji gospodarczych zawiera załącznik nr 1 do niniejszej „Polityki rachunkowości”.
10. W przypadku uzasadnionego braku możliwości uzyskania zewnętrznych obcych dowodów źródłowych stosuje się dowód zastępczy w postaci dokumentu poświadczającego przyjęcie dostawy lub wykonanie usługi wystawionego przez uprawnioną osobę, podpisanego przez kierownika jednostki (członka zarządu).
11. Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego spółki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 1% sumy bilansowej wynikającej ze sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.
12. W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy o rachunkowości oraz nieokreślonych w niniejszym zarządzeniu stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku - Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
13. Niniejsza „Polityka rachunkowości” weszła w życie od 01 stycznia 2011 roku.

Stosowane przez spółkę metody wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ewidencji zdarzeń i operacji gospodarczych w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Aktywa i pasywa wyceniania się według zasad określonych w ustawie o rachunkowości z tym, iż uwzględniono następujące zagadnienia w tym zakresie, i tak:

I. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe własne ujmowane są w ewidencji według cen nabycia z uwzględnieniem ich umorzenia w oparciu o przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Dla środków trwałych, których jednostkowa wartość nie przekracza 3 500 zł dokonuje się odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w momencie przekazania ich do używania. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych powyżej 3 500 zł podlegają amortyzacji.

II. Należności i zobowiązania wycenia się w kwocie nominalnej (tj. na podstawie kwot zawartych w dokumentach źródłowych).

III. Zapasy towarów, produktów

1. Towary wycenia się wg rzeczywistych cen zakupu.

2. Wytwarzane przez jednostkę programy komputerowe przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży stanowią w firmie zapasy jako produkcja w toku i wyroby gotowe. Wycenia się je w sposób określony w art 34 ust.3 ustawy o rachunkowości, tj. w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami wg cen sprzedaży netto uzyskanymi ze sprzedaży w ciągu danego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu będą zwiększać koszty operacyjne jednostki. W sytuacji gdy program komputerowy wytwarzany jest na indywidualne zlecenie, jego wykonanie traktowane jest jako usługa.

Ewidencję i rozliczanie kosztów prowadzi się według rodzajów na kontach zespołu 4 i równocześnie według funkcji - na kontach zespołu 5. Przeniesienie kosztów za pośrednictwem konta 490, na odpowiednie stanowiska kosztów w zespole 5 następuje równoległe do zapisów na kontach zespołu 4. Zamknięcie kont zespołu 5 następuje na koniec roku obrotowego i ich saldo przenosi się na konto 490. Ponadto produkcja w toku ustalona na koniec okresu sprawozdawczego jest przenoszona na konto 600 „Wyroby gotowe i półfabrykaty”.

5.4.3 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W I kwartale 2015r. Emitent dopełnił wszelkich formalności związanych z emisją akcji serii B, w ramach której pozyskane zostały środki od inwestorów zainteresowanych finansowaniem rozwoju Spółki. Środki te przeznaczone będą na stały rozwój własnego autorskiego oprogramowania, tj. Zintegrowanego Systemu Informatycznego INFRA. Ponadto Emitent podejmował będzie ciągłe działania związane ze sprzedażą i konserwacją aplikacji.

Tabela 1 Kapitał zakładowy Emitenta po emisji akcji serii B

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A1	1.125.000	60,00%	2.250.000	75,00%
Seria A2	375.000	20,00%	375.000	12,50%
Seria B	375.000	20,00%	375.000	12,50%
Suma	1.875.000	100,00%	3.000.000	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela 2 Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży za I kwartał 2014 oraz I kwartał 2015 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1Q- 2014	1Q-2015
Aplikacje własne	42,02	52,99
Usługi nadzoru autorskiego	105,57	59,21
Umowy o konserwację i stały nadzór autorski	65,69	58,46
Pozostałe usługi	4,51	5,61
Sprzedaż towarów	7,06	4,68
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	224,85	180,95

Źródło: Emitent

W I kwartale 2015r. Spółka wygenerowała przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 180,94 tys. zł, co oznaczało spadek o 19,5% r/r względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

Widoczne zaczęły być efekty związane z optymalizacją oferowanych oraz zakończeniem produkcji wielu nowych programów. W raportowanym okresie zanotowano przychody z tytułu sprzedaży aplikacji własnych w kwocie 52,99 tys. zł, co oznaczało wzrost o 26,1% r/r względem I kwartału 2014 r. Z uwagi iż Emitent istotną część przychodów uzyskuje z tytułu świadczenia usług konserwacyjnych, wzrost sprzedaży nowych aplikacji może w przyszłości korzystnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

Niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wynikały w głównej mierze ze spadku przychodów z tytułu świadczonych usług konserwacyjnych. Istotnie niższe były przychody z tytułu doraźnych usług nadzoru autorskiego (59,21 tys. zł w I kwartale 2015 r., wobec 105,57 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). Związane jest to z wyższym zaangażowaniem w optymalizację i rozszerzenie oferty Spółki. W mniejszym stopniu (do poziomu 58,46 tys. zł w I kwartale 2015 r. w porównaniu do 65,69 tys. zł w roku ubiegłym) spadły przychody z tytułu usług stałego nadzoru autorskiego.

W I kwartale 2015r. sprzedaż pozostałych usług wyniosła 5,61 tys. zł, co oznacza wzrost o 24,4% r/r. Sprzedaż sprzętu komputerowego w I kwartale 2015r. spadła o 33,7% r/r do 4,68 tys. zł.

Spółka wykazała ponadto 55,93 tys. zł z tytułu zmiany stanu produktów, co wynika z inwestycji poczynionych na rzecz wytworzenia nowego programu - CAS (Controlling – Analizy – Sprawozdawczość).

Tabela 3 Poczynione przez Emitenta w latach 2011 – 2015 nakłady inwestycyjne na rozwój oprogramowania (w tys. zł)

Okres	Koszty wytworzenia (nakłady)	Wartości sprzedanych produktów	Zmiana stanu produktów	Produkty i produkcja w toku
do 2011 r.	225,74	-	225,74	225,74
2012 r.	184,59	67,05	117,54	343,28
2013 r.	191,86	73,23	118,63	461,91
2014 r.	195,41	98,95	96,47	558,38
1Q 2015 r.	55,93	0,00	55,93	614,30

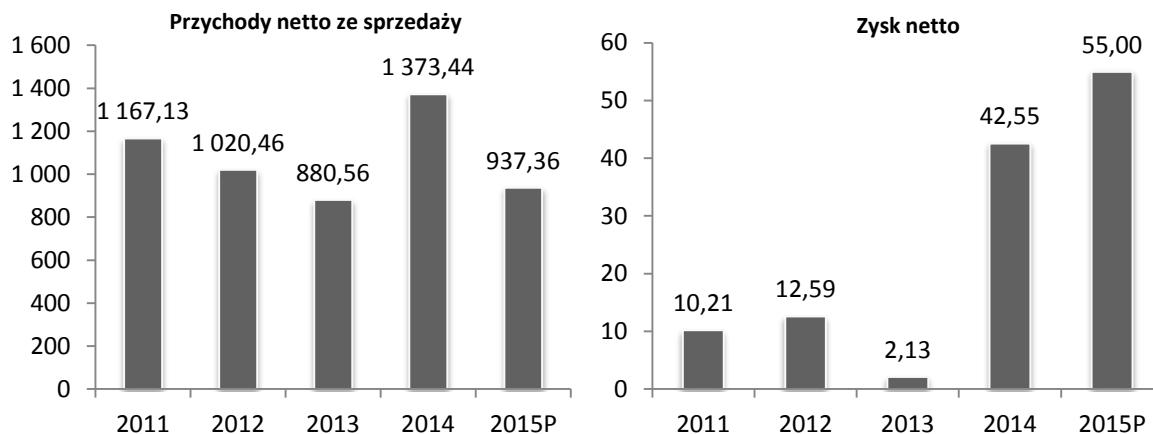
Źródło: Emitent

5.4.4 Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

W Dokumencie Informacyjnym Spółka przekazała prognozę wyników finansowych na 2015 r.

Biorąc pod uwagę wyniki finansowe za I kwartał 2015 r., Spółka podtrzymuje realizację prognozy wyników finansowych na 2015 r., zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym.

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



P - prognoza

Źródło: Emitent

Powyższe prognozy zostały przygotowane w oparciu o następujące założenia:

- przychody ze sprzedaży produktów w roku 2015 zmniejszą się o 32,0 % w stosunku do roku ubiegłego,
- koszty usług obcych zmniejszą się o 87,0% w stosunku do roku ubiegłego,
- w 2015 r. nie są przewidywane duże jednorazowe zlecenia, stąd zmniejszenie sprzedaży jak i zmniejszenie kosztów usług obcych,
- w związku ze specyfiką działalności głównymi kosztami Spółki są wynagrodzenia. W 2015 r. wynagrodzenia zwiększą się o ok. 2,0% w stosunku do roku 2014 i będą stanowić 66,0% całości kosztów,
- koszty finansowe pozostaną na niezmiennym poziomie w stosunku do roku ubiegłego.

Prognozy wyników Emitenta nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Spółka nie wyklucza ubiegania się i pozyskiwania dodatkowych źródeł finansowania, w celu realizacji przyjętej strategii rozwoju.

5.4.5 W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierało informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zarząd Spółki INFRA S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawiera informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

5.4.6 Jeżeli w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności

Spółka planuje wejście na nowe obszary rynku (nowy rodzaj kontrahentów). W związku z tym dokonała zakupu programów związanych z tymi planami za ok. 134 tys. zł. Programy te powinny umożliwić spółce analizę potrzeb na oprogramowanie dla inwestorów giełdowych oraz spółek notowanych na rynkach giełdowych. Zakupy te spowodowały jednorazowy istotny wzrost wartości niematerialnych i prawnych.

W obszarze optymalizacji oferty Emitenta obecnie kontynuowana jest inwestycja w produkcję programu CAS (Controlling – Analizy – Sprawozdawczość).

5.4.7 Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada spółek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

5.4.8 W przypadku, gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

5.4.9 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Tabela 17 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Henryk Franecki	A1,A2	388.500	679.875	20,72%	22,66%
Anna Franecka	A1,A2	370.500	648.375	19,76%	21,61%
Teresa Pietranik	A1,A2	370.500	648.375	19,76%	21,61%
Stanisław Spyrka	A1,A2	370.500	648.375	19,76%	21,61%
Pozostali	B	375.000	375.000	20,00%	12,50%
Suma	A1, A2, B	1.875.000	3.000.000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

5.4.10 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień zakończenia I kwartału 2015 r. zespół Emitenta liczy 13 osób, wszystkie osoby zatrudnione w ramach umowy o pracę (w tym 3 Członków Zarządu). Emitent nie zatrudnił nowych pracowników w ramach umowy o pracę oraz umów cywilnoprawnych w raportowym okresie.

6 ZAŁĄCZNIKI

6.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/514693/8/20150429113333

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.04.2015 godz. 11:33:33

Numer KRS: 0000514693

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	27.06.2014			
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu	30.03.2015
	Sygnatura akt	OP.VIII NS-REJ.KRS/2402/15/364		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W OPOLU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 532212641, NIP: 7542698383
3.Firma, pod którą spółka działa	INFRA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. OPOLSKIE, powiat M. OPOLE, gmina M. OPOLE, miejsc. OPOLE
2.Adres	ul. GŁOGOWSKA, nr 35, lok. ---, miejsc. OPOLE, kod 45-315, poczta OPOLE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	05.06.2014R., NOTARIUSZ MARCIN BRYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W OPOLU, REP. A NR 2132/2014
	2	19.08.2014R., NOTARIUSZ MARCIN BRYŁA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W OPOLU, REP. A NR 3453/2014, ZMIANA: § 6 PODPUNKT 1 I 2, § 6 UST. 3, § 28 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI
	3	19.08.2014R., NOTARIUSZ MARCIN BRYŁA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W OPOLU, REP. A NR 3453/2014, - ZMIANA §6 UST.1 PPKT 3 I §6 UST.2, 18.02.2015R., NOTARIUSZ MARCIN BRYŁA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W OPOLU, REP. A NR 581/2015, - ZMIANA §6 UST.1,

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁA NR 3 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI ZAKŁAD USŁUG INFORMATYCZNYCH "INFRA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 5.06.2014R. W PRZEDMIOCIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI ZAKŁAD USŁUG INFORMATYCZNYCH "INFRA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W SPÓŁKĘ NFRA SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA), ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA MARCINA BRYŁĘ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W OPOLU, REP. A NR 2128/2014.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	ZAKŁAD USŁUG INFORMATYCZNYCH "INFRA" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000043831
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	532212641
	6. Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	187 500,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1875000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	187 500,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A1
	2. Liczba akcji w danej serii	1125000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.125.000 AKCJI IMIENNYCH SERII A1 JEST UPZYWILEJOWANYCH W TEN SPOSÓB, IŻ NA KAŻDĄ Z NICH PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU.
2	1. Nazwa serii akcji	A2
	2. Liczba akcji w danej serii	375000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	375000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO SKUTECZNA REPEZENTACJA SPÓŁKI WYKONYWANA JEST PRZEZ PREZESA ZARZĄDU. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA PISM W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST SAMODZIELNIE PREZES ZARZĄDU LUB 2 (DWÓCH) CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB 1 (JEDEN) CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	FRANECKI
	2.Imiona	HENRYK ANTONI
	3.Numer PESEL/REGON	55032802658
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	FRANECKI
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	80010100178
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	FRANECKI
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL/REGON	84022401177
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	FRANECKA
	2.Imiona	ANNA
	3.Numer PESEL	55110802187
2	1.Nazwisko	PIETRANIK

3	2.Imiona	TERESA
	3.Numer PESEL	54072105703
	1.Nazwisko	FRANECKA
4	2.Imiona	MARTYNA
	3.Numer PESEL	82012503966
	1.Nazwisko	FRANECKA
5	2.Imiona	EWA
	3.Numer PESEL	84021001668
	1.Nazwisko	FRANECKA
5	2.Imiona	JANUSZ
	3.Numer PESEL	54112202575
	1.Nazwisko	KRUSZCZAK

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3
Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	2	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	3	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	4	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	5	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	6	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

Brak wpisów

Dział 4**Rubryka 1 - Zaległości**

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5**Rubryka 1 - Kurator**

Brak wpisów

Dział 6**Rubryka 1 - Likwidacja**

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 29.04.2015

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

6.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

6.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI INFRA SPÓŁKA AKCYJNA

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą: **Infra Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skróconej nazwy **Infra S.A.** oraz może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Miasto Opole.

§ 3

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, a po spełnieniu warunków przewidzianych przepisami prawa, poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Założycielami Spółki są:
 - a) Franecki Henryk Antoni;
 - b) Franecka Anna;
 - c) Pietranik Teresa Maria;
 - d) Spyrka Stanisław.

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - a) Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z);
 - b) Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.20.Z);
 - c) Przetwarzanie danych (72.30.Z);
 - d) Działalność związana z bazami danych (72.40.Z);
 - e) Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących (PKD 72.50.Z);
 - f) Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z)
 - g) Sprzedaż komputerów, wyposażenia biurowego oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A.)
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.
3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. KAPITAŁY, AKCJONARIUSZE I AKCJE

§ 6

2. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 187.500,00 zł (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 1.875.000 (jeden milion osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej równej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:
 - 1) 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A1 o kolejnych numerach od 1 (jeden) do 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych.
 - 2) 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii A2, o kolejnych numerach od 1 (jeden) do numeru 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela.
 - 3) 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii B, o kolejnych numerach od 1 (jeden) do numeru 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy).*
3. *Wszystkie akcje serii A1 i A2 zostały objęte przez Założycieli Spółki Akcyjnej proporcjonalnie do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej Spółki pod firmą: Zakład Usług Informatycznych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.*
4. *Akcje imienne serii A1 są uprzywilejowane w ten sposób, iż na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.*
5. *Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.*
6. *Może być dokonana zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.*
7. *Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.*
8. *Spółka może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 Kodeksu spółek handlowych.*
9. *Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.*
10. *Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.*

Zbywanie akcji

§ 7

1. *Akcje są zbywalne.*
2. *Na zasadach określonych w kolejnych ustępach niniejszego paragrafu każdemu z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych zbywanych przez któregośkolwiek z pozostałych Akcjonariuszy.*
3. *Zbywający zobowiązany jest zawiadomić Zarząd Spółki o zamiarze zbycia akcji imiennych listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru. W zawiadomieniu skierowanym do Spółki Akcjonariusz określi liczbę zbywanych akcji, podmiot, na rzecz którego zbycie ma nastąpić oraz cenę sprzedaży akcji i termin jej zapłaty w przypadku zbycia odpłatnego, zaś w przypadku zbycia nieodpłatnego wartość akcji określoną na koszt zbywającego przez biegłego rzeczoznawcę niezwłocznie wybranego przez zbywcę spośród 3 (trzech) biegłych wskazanych uprzednio przez Zarząd Spółki, działających na terenie miejscowości stanowiącej siedzibę Spółki.*
4. *Zarząd Spółki w terminie 2 (dwóch) tygodni od otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 3, zawiadomi pisemnie wszystkich pozostałych uprawnionych Akcjonariuszy o możliwości skorzystania*

z prawa pierwszeństwa, podając jednocześnie dane, o których mowa w ust. 3. Zawiadomienie, o którym mowa w niniejszym ustępie, zostanie wysłane jednocześnie do wszystkich uprawnionych Akcjonariuszy listami poleconymi za zwrotnym potwierdzeniem odbioru.

5. Pozostali Akcjonariusze posiadający akcje imienne mogą wyrazić na piśmie wolę skorzystania z prawa pierwszeństwa nabycia wszystkich akcji objętych zawiadomieniem za cenę i na warunkach wskazanych w zawiadomieniu. Oświadczenie o wyrażeniu woli skorzystania z prawa pierwszeństwa zainteresowani Akcjonariusze zobowiązani są złożyć Zarządowi Spółki na piśmie w terminie 14 (czternastu) dni od daty otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 4. W przypadku gdy wolę nabycia akcji wyrazi jednocześnie kilku uprawnionych Akcjonariuszy, akcje przypadną tym Akcjonariuszom proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji. W przypadku, gdyby w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 4 żaden z pozostałych Akcjonariuszy nie złożył oświadczenia woli nabycia akcji imiennych - Akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne ma prawo zbyć je na rzecz podmiotu wskazanego w zawiadomieniu oraz na warunkach wskazanych w zawiadomieniu.
6. W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia, w którym termin do złożenia oświadczenia o wyrażeniu woli skorzystania z prawa pierwszeństwa upłynął w stosunku do wszystkich uprawnionych Akcjonariuszy, Zarząd zawiadomi Akcjonariusza zamierzającego dokonać zbycia oraz Akcjonariusza (lub Akcjonariuszy), którzy wyrazili wolę nabycia akcji, o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa. Zarząd dokona zawiadomienia za pomocą wysłanych jednocześnie listów poleconych, w których wskazany zostanie termin i godzina zawarcia umowy lub umów zbycia akcji. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przypadać będzie nie wcześniej niż w 14 (czternaście) dni od dnia wysłania zawiadomień, o których mowa w niniejszym ust. 6 i nie później, niż w 21 (dwadzieścia jeden) dni od dnia wysłania tych zawiadomień. Zawarcie umowy lub umów zbycia akcji nastąpi w terminie wskazanym w zawiadomieniu w siedzibie Spółki, z tym zastrzeżeniem, że jeśli Akcjonariusz zamierzający dokonać zbycia stawi się w tym dniu i wyrazi gotowość zawarcia umowy zbycia akcji na warunkach wskazanych w zawiadomieniu, a do zawarcia umowy lub umów zbycia akcji nie dojdzie, Akcjonariusz zamierzający dokonać zbycia będzie uprawniony do zbycia akcji należących do tego Akcjonariusza na rzecz podmiotu wskazanego w zawiadomieniu oraz na warunkach wskazanych w zawiadomieniu.
7. Akcje imienne zbyte z naruszeniem zapisów niniejszego paragrafu tracą uprzywilejowanie.
8. Akcje imienne nabyte w wyniku spadkobrania lub pierwokupu zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, zachowują swoje uprzywilejowanie.

Dywidenda

§ 8

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.
2. Zarząd może wypłacać Akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Umarzanie akcji

§ 9

1. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość zapłaty za umarzone akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.

3. *W zamian za akcje umarżane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.*
4. *W zamian za umarżane akcje Akcjonariusz otrzymuje wypłatę wartości akcji w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu.*

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

- 1) *Walne Zgromadzenie,*
- 2) *Rada Nadzorcza,*
- 3) *Zarząd.*

Walne Zgromadzenie

§ 11

1. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.*
2. *Rada Nadzorcza lub Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący 25% (słownie: dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki mogą zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej.*
3. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.*
4. *Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.*
5. *Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy Akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402¹-402² Kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.*
6. *Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusz lub Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 5% (słownie: pięć procent) kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia.*

§ 12

1. *Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.*
2. *Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej.*
3. *Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez Akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.*
4. *Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy taki wniosek zgłosili, popartej 75% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent) głosów Walnego Zgromadzenia.*

§ 13

1. *Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:*
 - a. *rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Rady Nadzorczej,*
 - b. *udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,*
 - c. *wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,*
 - d. *wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,*
 - e. *podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty,*
 - f. *połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,*
 - g. *rozwiązanie i likwidacja Spółki,*
 - h. *podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,*
 - i. *emisja obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych,*
 - j. *tworzenie i znoszenie funduszy celowych,*
 - k. *zmiana przedmiotu działalności Spółki,*
 - l. *zmiana Statutu Spółki,*
 - m. *ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,*
 - n. *zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,*
 - o. *uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,*
 - p. *wybór likwidatorów,*
 - q. *rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy.*
2. *Oprócz spraw wymienionych w paragrafie 13 ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.*
3. *Wnioski w sprawach, w których niniejszy Statut wymaga zgody Walnego Zgromadzenia powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.*

§ 14

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 15

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Rada Nadzorcza

§ 16

1. *Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.*
2. *Pierwsza Rada Nadzorcza składa się 5 (pięciu) członków powołanych przez Założycieli Spółki. Liczebność Rady Nadzorczej kolejnych kadencji ustala Walne Zgromadzenie.*
3. *Z zastrzeżeniem postanowień ust. 6 poniżej, członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani w następujący sposób:*
 - a. *Akcjonariusz Franecki Henryk Antoni jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym Infra S.A. będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;*

- b. Akcjonariusz *Franecka Anna* jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym *Infra S.A.* będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
 - c. Akcjonariusz *Pietranik Teresa Maria* jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym *Infra S.A.* będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
 - d. Akcjonariusz *Spyrka Stanisław* jeżeli będzie posiadać nie mniej niż 5% (pięć procent) udziału w kapitale zakładowym *Infra S.A.* będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
 - e. Pozostałych członków powoływać i odwoływać będzie Walne Zgromadzenie.
4. Oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej składane są przez uprawnionych Akcjonariuszy wobec Spółki. Oświadczenie o odwołaniu członka Rady Nadzorczej jest skuteczne tylko w przypadku, gdy uprawniony osobiście Akcjonariusz jednocześnie powołuje nowego członka Rady Nadzorczej.
 5. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przez uprawnionego Akcjonariusza, zgodnie z ust. 3 lit. a, b., c., d., powyżej, wygasa z dniem utraty lub wygaśnięcia uprawnień osobistych Akcjonariusza. Rada Nadzorcza uchwałą dokonuje potwierdzenia faktu i daty wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
 6. Jeżeli wygaśnie mandat członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej albo wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej z przyczyn określonych w ust. 5 powyżej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż przez okres 3 (trzech) miesięcy od daty kooptacji albo do dnia upływu kadencji Rady Nadzorczej, w zależności który z tych terminów upłynie jako pierwszy. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż 1 (jeden) członek powołany na powyższych zasadach.
 7. W przypadku, jeżeli nie będzie możliwe powołanie lub odwołanie członków Rady Nadzorczej w sposób określony w ust. w ust. 3 lit.a., b., c., d. lub dany Akcjonariusz wskazany w ust. 3 lit.a., b., c.,d., nie skorzysta z przysługującego mu prawa powołania lub odwołania członka Rady Nadzorczej w terminie 7 (siedmiu) dni od daty zaistnienia okoliczności uzasadniających złożenie stosownego oświadczenia, wówczas członków Rady Nadzorczej, którzy nie mogą być powołani lub odwołani w sposób określony w ust. 3 lit.a., b., c.,d., powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
 8. Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają członkowie Rady Nadzorczej z wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, których powołali Założyciele Spółki.
 9. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans oraz rachunek zysków i strat za ostatni rok ich urzędowania.
 10. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

§ 17

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.

§ 18

1. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej 4 (cztery) razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu 2 (dwóch) tygodni od chwili złożenia wniosku.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub innego środka technicznego (np. Internet), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
5. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w powyższych ust. 4 i 5 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
8. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.

§ 19

1. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach.
2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:
 - a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto i pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej,
 - b) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki,
 - c) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu, dotyczących udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
 - d) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd,
 - e) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek,
 - f) wyrażanie zgody na otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw i innych form organizacyjnych Spółki,
 - g) podejmowanie działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki,

- h) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów lub emisji obligacji, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki, kredytu lub emisji obligacji łączna wartość zadłużenia przekroczyłaby wartość kapitałów własnych Spółki,
- i) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiego zobowiązania łączna wartość zadłużenia Spółki z tych tytułów przekroczyłaby wartość kapitałów własnych Spółki,
- j) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości lub udziału we współwłasności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego, na wydzierżawienie nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości, udziale we współwłasności nieruchomości, prawie użytkowania wieczystego lub udziale w prawie użytkowania wieczystego ograniczonego prawa rzeczowego,
- k) wyrażanie zgody na kupno lub nabycie w innej formie przedsiębiorstwa, a także przystąpienie do innej spółki lub nabycie przez Spółkę udziałów lub akcji innej spółki w ilości stanowiącej co najmniej 20% (słownie: dwadzieścia procent) udziału w kapitale zakładowym lub głosach na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu,
- l) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub innych obciążeń majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) - jednorazowo lub łącznie z takiego samego tytułu w ciągu roku obrotowego,
- m) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 25.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy złotych), ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności,
- n) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) rocznie,
- o) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny „umowy istotnej” z członkiem Rady Nadzorczej, członkiem Zarządu Spółki, prokurentem lub likwidatorem albo ze znaczącym Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (słownie: pięć procent) akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanyymi; „umowa istotna” oznacza umowę powodującą zobowiązanie Spółki lub rozporządzenie majątkiem Spółki równowartości w złotych przekraczającej 20.000,00 EUR (słownie: dwadzieścia tysięcy euro), przy czym „umowa istotna” nie oznacza umowy o pracę,
- p) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki,
- q) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- r) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- s) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej.

§ 20

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem § 18 ust. 7.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§ 21

1. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu Spółki.
2. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji.

§ 22

1. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.
3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

Zarząd

§ 23

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję. Rada Nadzorcza odwołuje i zawiesza w czynnościach cały skład lub poszczególnych członków Zarządu Spółki.
2. Pierwszy Zarząd Spółki został powołany przez Założycieli Spółki Akcyjnej. Liczebność Zarządu kolejnych kadencji ustala Rada Nadzorcza.
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans oraz rachunek zysków i strat za ostatni rok ich urzędowania.
4. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

§ 24

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
4. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.

§ 25

1. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego skuteczną reprezentacją Spółki wykonywana jest przez Prezesa Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli i podpisywania pism w imieniu Spółki upoważnionych jest samodzielnie Prezes Zarządu lub 2 (dwóch) członków Zarządu lub 1 (jeden) członek Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Pisma i oświadczenia składane Spółce mogą być dokonywane do rąk jednego członka Zarządu lub prokurenta.
3. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

§ 26

1. Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza. Przewodniczący lub członek Rady Nadzorczej, delegowany uchwałą Rady Nadzorczej, podpisuje w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu Spółki. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu.
2. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu.

§ 27

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (słownie: dziesięć procent) udziałów lub akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu. Za „spółkę konkurencyjną” uważa się: podmiot gospodarczy prowadzący na własny lub na cudzy rachunek działalność gospodarczą mieszczącą się w podstawowym lub zbliżonym do podstawowego przedmiocie działalności Spółki, a także osobę fizyczną lub prawną albo jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej powiązaną w rozumieniu art. 25 ust. 1 oraz ust. 5 - 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, prowadzącą z podmiotem gospodarczym prowadzącym na własny lub na cudzy rachunek, działalność gospodarczą mieszczącą się w podstawowym lub zbliżonym do podstawowego przedmiocie działalności Spółki.

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 28

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 29

1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (słownie: osiem procent) rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (słownie: jedna trzecia) kapitału zakładowego.
2. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane, stosownie do potrzeb, fundusze celowe.
3. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - a) kapitał zapasowy;
 - b) inwestycje;
 - c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce;
 - d) dywidendy dla Akcjonariuszy;
 - e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 30

W sprawach nieuregulowanych Statutem zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy.

6.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego brak jest uchwał w sprawie zmian statutu Emitenta podjętych przez Walne Zgromadzenie nie zarejestrowanych przez sąd.

6.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

Nie dotyczy. Do Spółki oraz jej poprzednika prawnego nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.

6.4 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 18 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A1	1.125.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii A2	375.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	375.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii A2 i B, w związku z ich wprowadzeniem do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	INFRA S.A. z siedzibą w Opolu
ERP, system ERP	Enterprise Resource Planning - określenie systemów informatycznych służących wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IBnGR	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSP	Powszechnie stosowane skrótowe określenie tzw. sektora małych i średnich przedsiębiorstw, do którego zaliczane są także mikroprzedsiębiorstwa
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., nr 125, poz. 749, z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PAIiIZ	Polska Agencja Informacji i Inwestycji Zagranicznych
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD, PKD 2007	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki INFRA S.A. z siedzibą w Opolu
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka	INFRA S.A. z siedzibą w Opolu
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Niektórych Praw Konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., nr 211, poz. 1225, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., nr 219 poz. 1282, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., nr 64, poz. 361, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz. U. z 2011 r., nr 74, poz. 397, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., nr 47, poz. 330, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego. Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M)
WZ, Walne	Walne Zgromadzenie Spółki INFRA S.A. z siedzibą we Opolu

Zgromadzenie	
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki INFRA S.A. z siedzibą we Opolu
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)
ZSI INFRA	Zintegrowany System Informatyczny INFRA klasy ERP, obsługujący przedsiębiorstwa w sposób kompleksowy

7 SPIS TABEL, WYKRESÓW

Spis tabel

Tabela 1 Dane o Emitencie	2
Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy	2
Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta przed emisją akcji serii B.....	3
Tabela 4 Kapitał zakładowy Emitenta po emisji akcji serii B.....	3
Tabela 5 Dane Emitenta	19
Tabela 6 Dane o Autoryzowanym Doradcy	20
Tabela 7 Podstawowe dane o Emitencie.....	51
Tabela 8 Kapitał własny Emitenta (w zł)	54
Tabela 9 Pozostałe projekty Emitenta realizowane na zlecenie klientów	62
Tabela 10 Wybrane wdrożenia autorskich systemów Emitenta z lat 1988 – 2014	63
Tabela 11 Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży w okresie lat 2011 – 2014 (w tys. zł).....	67
Tabela 12 Koszty wytworzenia (nakłady) poniesione na wytworzenie nowych modułów w okresie do 2011 r. oraz latach 2012-2014 (w zł)	72
Tabela 13 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2008-2013 oraz prognozy na lata 2014-2015 (w %).....	78
Tabela 14 Zarząd Emitenta	84
Tabela 15 Rada Nadzorcza Emitenta	88
Tabela 16 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu.....	93
Tabela 17 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu.....	147
Tabela 18 Definicje i objaśnienia	166

Spis wykresów

Wykres 1 Struktura rodzajowa przychodów w latach 2011 – 2014 (w %).....	68
Wykres 2 Dane finansowe za lata 2011-2014 i prognoza finansowa Emitenta na 2015 rok (w tys. zł)	73
Wykres 3 Wartość rynku IT w Polsce w latach 2005-2012 (w mld zł).....	74
Wykres 4 Dynamika rynku IT w Polsce w latach 2005-2012 (w %).....	74
Wykres 5 Dynamika wzrostu rynku IT wybranych krajów Europy Środkowo-Wschodniej w 2012 r. (w % r/r)	75
Wykres 6 Struktura rynku IT w Polsce w 2010 r. (w %)	76
Wykres 7 Prognoza struktury rynku IT w Polsce w 2014 r. (w %).....	76
Wykres 8 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 1996-2014 oraz prognozy na lata 2015 – 2016 (w %).....	79
Wykres 9 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2014 r. (w %)	80
Wykres 10 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2014 r. (w %)	80
Wykres 11 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do grudnia 2014 r. (w zł)	82
Wykres 12 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym)	94
Wykres 13 Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na walnym zgromadzeniu).....	94