RAPORT PÓŁROCZNY

INFOSYSTEMS S.A.

Warszawa, 28 sierpnia 2008 roku

List Prezesa Zarządu INFOSYSTEMS S.A. do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo!

Niniejszy raport prezentuje wyniki finansowe spółki INFOSYSTEMS S.A. za pierwsze półrocze roku obrotowego. Przypada ono na okres: 10.09.2007 - 31.07.2008. Spółka odnotowała przychód w kwocie 2,82 mln zł. Natomiast zysk netto wyniósł 786 tys. zł.

Odczuwam osobistą i zawodową satysfakcję z osiągniętych wyników finansowych. Uzyskanie takiego efektu było możliwe dzięki konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju firmy. Najwyższą jakość oferowanych przez nas produktów docenia coraz więcej firm z sektora poligraficznego. Efekty naszej pracy dostrzegli także organizatorzy targów Drupa 2008 w Düsseldorfie. To największa na świecie impreza wystawiennicza dla firm z sektora poligraficznego. Oferta INFOSYSTEMS S.A. została zaprezentowana w Parku Innowacji wśród 100 wybranych firm z całego świata. Do tego grona, jako jedna z dwóch firm z Polski, została zaproszona spółka INFOSYSTEMS S.A. W tak prestiżowym miejscu odbyła się premiera najnowszej wersji systemu PrintManager.JDF - zintegrowany system informatyczny wspomagający proces zarządzania przedsiębiorstwem poligraficznym oraz produkcją opakowań. System został zaprojektowany przy współpracy z firmą Microsoft z wykorzystaniem najnowocześniejszych technologii tej korporacji.

Sukces odniesiony w trakcie targów Drupa ułatwił pozyskanie szeregu nowych kontraktów. W czerwcu br. do grona klientów INFOSYSTEMS S.A. dołączyła firma CEZAR S.A. - jedna z najbardziej innowacyjnych drukarni, będąca liderem w Polsce i Europie w produkcji etykiet i opakowań z wykorzystaniem technologii UV. Umowy dotyczyły m.in.: sprzedaży licencji oraz usług związanych z wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego - PrintManager.JDF.
Innowacyjna działalność INFOSYSTEMS S.A. została wyróżniona przez Microsoft tytułem Microsoft Gold Certified Partner. To prestiżowe wyróżnienie potwierdza wysoką jakości usług i produktów oferowanych przez INFOSYSTEMS S.A., a także odzwierciedla najwyższe kompetencje firmy w zakresie wspierania integracji procesów biznesowych w oparciu o technologie Microsoft.

Chciałbym, aby w drugiej połowie roku spółka rozwijała się jeszcze szybciej. Osiągnięcie tego celu wymaga rozszerzenia działalności poza granicami Polski. Jesteśmy zainteresowani m. in. rynkiem ukraińskim. Aktualnie zakładamy spółkę, która będzie reprezentowała nasze interesy na tym terenie. Nie oznacza to rezygnacji z pierwotnych zamierzeń przejęcia ukraińskiej firmy z branży poligraficznej. Do zmiany planów skłoniły nas głównie trudności w prowadzeniu negocjacji spowodowane często zmieniającymi się przepisami regulującymi funkcjonowanie tego rynku. Środki niezbędne do realizacji powyższych planów zamierzamy pozyskać m.in. z nowej emisji akcji, którą planujemy przeprowadzić w najbliższym czasie.

Jesteśmy przeświadczeni, że powyższe informacje utwierdzą Państwa w przekonaniu o słuszności podjętej inwestycji.

z poważaniem,

Mariusz Sosnowski
Prezes Zarządu INFOSYSTEMS S.A.

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Dane teleadresowe

Nazwa (firma)	INFOSYSTEMS S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	03-715 Warszawa, ul. Okrzei 1A
Telefon	(+48 22) 333-83-50, 333-83-60
Faks	(+48 22) 333-83-75
Adres poczty elektronicznej	info@infosystems.pl
Strona internetowa	www.infosystems.pl

1.2. Zarys działalności Emitenta, podstawowe produkty i usługi

INFOSYSTEMS S.A. prowadzi wysoce specjalistyczną działalność w segmencie zaawansowanych rozwiązań informatycznych do zastosowań branżowych dla poligrafii i motoryzacji. W Spółce zatrudnieni są głównie programiści oraz konsultanci w dziedzinie organizacji i zarządzania, poligrafii, produkcji i logistyki. W obecnej chwili firma jest liderem wśród polskich producentów oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwami poligraficznymi. Jako jedyna jest w stanie zaoferować rozbudowany system zarządzania dla dużych firm poligraficznych.
Pomimo specjalizacji opisanej powyżej, statut Spółki przewiduje znacznie szerszy zakres przedmiotu działalności Spółki, co w razie potrzeby umożliwi szybkie dostosowanie do potrzeb rynku lub rozwój zakresu działalności bez konieczności zmiany statutu Spółki.

Systemy zarządzania

PrintManager.JDF

Jest to zintegrowany system informatyczny wspomagający obsługę klientów, gospodarkę materiałową oraz zarządzanie produkcją w przedsiębiorstwie poligraficznym od momentu nawiązania kontaktu z klientem, poprzez cały proces realizacji zamówienia aż po wysyłkę gotowych wyrobów. PrintManager.JDF został zaprojektowany przy wykorzystaniu najnowocześniejszych narzędzi do produkcji oprogramowania oraz został zbudowany na platformie MS SQL Server 2008. Stosowanie tego systemu pozwala nie tylko na zredukowanie kosztów działalności, ale również poprawę organizacji i przepływu dokumentów oraz usprawnienie obsługi i kontaktów z klientami. PrintManager.JDF umożliwia komunikację z urządzeniami parku maszynowego drukarni przy użyciu standardu wymiany danych JDF (Job Definition Format)

InfoCRM

Jest to system klasy CRM (Customer Relationship Management) wspomagający nie tylko zarządzanie relacjami z klientami, ale również zarządzanie dokumentami i korespondencją oraz procesami biznesowymi tj. akcje marketingowe, procesy sprzedaży i zakupu, zgłoszenia serwisowe.

WebToPrint

System WebToPrint to rewolucyjne rozwiązanie będące odpowiedzią na rosnące wymagania klientów dotyczące skrócenia czasu realizacji zlecenia. Innowacyjny system WebToPrint pozwala klientom drukarni na wykonanie kalkulacji wybranego typu pracy, sprawdzenie i przesłanie plików graficznych oraz złożenie zamówienia poprzez witrynę internetową. WebToPrint daje klientom także możliwość wglądu w postępy prac nad zleceniem, kontrolę stanów magazynowymi swoich produktów w magazynie drukarni czy podglądu wystawionych przez nią faktur. W zależności od zapotrzebowania klienci, mogą również odpowiednio wcześnie zareagować wywołując kolejną dostawę produktu lub – jeśli zapasy są niewystarczające – złożyć zamówienie za pomocą portalu. Wbudowany moduł normalizacji i profesjonalnego preflight gwarantuje drukarni, że przesłane przez klienta pliki są dobrej jakości i spełniają wybrane parametry technologiczne.

Pozostałe elementy oferty

Oferta sprzętu

Firma posiada szeroką ofertę sprzętu komputerowego i sieciowego. Oferuje sprzęt między innymi firmy: IBM (, HP, Symbol, Apple.Sprzęt komputerowy pełni w ofercie Spółki rolę uzupełniającą – w ramach kompleksowej usługi wdrożenia oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwem INFOSYSTEMS może dostarczyć niezbędny do funkcjonowania systemu sprzęt komputerowy.

Oferta oprogramowania

Spółka posiada w swojej ofercie oprogramowanie systemowe i użytkowe. Klientom, proponuje również oprogramowania graficzne do studia DTP renomowanych firm Adobe, Corel i ACCHSH na platformy graficzne PC i Apple oraz oprogramowania firmy Microsoft dla obszaru biznesowego.

Oferta usług

INFOSYSTEMS S.A. oferuje kompleksowe usługi informatyczne:

- doradztwo w zakresie informatyzacji firm,
- wdrażanie gotowych systemów informatycznych,
- projektowanie i tworzenie systemów wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwem oraz zarządzanie relacjami z klientami,
- integracja systemów informatycznych,
- tworzenie serwisów internetowych,
- doradztwo przy wyborze sprzętu komputerowego,
- sprzedaż, serwerów, drukarek urządzeń sieciowych,
- stała opieka serwisowa nad systemem informatycznym klienta,

Spółka INFOSYSTEMS oferuje pomoc własnych specjalistów w pozyskiwaniu środków i dotacji unijnych na realizację projektów informatycznych w przedsiębiorstwach poligraficznych, na które składa się zakup systemu PrintManager (w tym również zakup innego specjalistycznego oprogramowania dla poligrafii), unowocześnienie i rozbudowa sieci komputerowej wraz z serwerami oraz zakup maszyn poligraficznych zintegrowanych z systemem Printmanager. Konsultanci INFOSYSTEMS informują o wymaganych procedurach, dokumentach i terminach oraz biorą udział w przygotowaniu merytorycznej części wniosku o dofinansowanie.

1.3. Dane osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

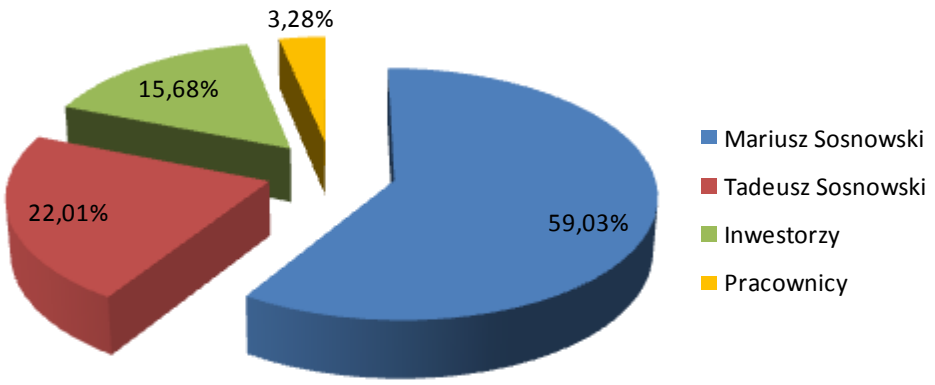
L.p.	Imię	Nazwisko	Zajmowane stanowisko	Termin upływu kadencji
1.	Mariusz	Sosnowski	Prezes Zarządu	28 sierpnia 2012 r.

L.p.	Imię	Nazwisko	Zajmowane stanowisko	Termin upływu kadencji
1.	Tadeusz	Sosnowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	28 sierpnia 2010
2.	Ewa	Mudrak	Członek Rady Nadzorczej	28 sierpnia 2010
3.	Bartosz	Zalewski	Członek Rady Nadzorczej	28 sierpnia 2010
4.	Katarzyna	Sosnowska	Członek Rady Nadzorczej	28 sierpnia 2010
5.	Piotr	Szczeszek	Członek Rady Nadzorczej	28 sierpnia 2010

1.4. Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Mariusz Sosnowski	A	1 834 000	59,03	1 834 000	59,03
Tadeusz Sosnowski	A	684 000	22,01	684 000	22,01
Pracownicy	A	102 000	3,28	102 000	3,28
Inwestorzy	B	487 076	15,68	487 076	15,68

Graficzną ilustrację struktury akcjonariatu prezentuje poniższy wykres.



2. Sprawozdanie Zarządu Spółki INFOSYSTEMS S.A. za okres od 10 września 2007 do 31 lipca 2008

2.1. Działania zrealizowane w okresie od 10.09.2007 do 31.07.2008

I półrocze roku obrotowego było niezwykle ważnym okresem dla INFOSYSTEMS S.A. W tym czasie miały miejsce następujące zdarzenia, istotne dla działalności Spółki:

- **Rozwój systemu PrintManager**

W pierwszym półroczu roku obrotowego Spółka zaprezentowała nową wersję zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem poligraficznym - PrintManager.JDF. System PrintManager.JDF został zaprojektowany przez Spółkę przy współpracy z firmą Microsoft i z wykorzystaniem jej technologii. System zbudowano na platformie MS SQL Server 2008 przy użyciu najnowocześniejszych narzędzi do produkcji oprogramowania.
Premiera nowego systemu PrintManager.JDF miała miejsce w Düsseldorfie, podczas targów Drupa 2008. Dzięki nowoczesnemu, innowacyjnemu produktowi Spółka została zakwalifikowana przez organizatorów targów do grona ponad stu najbardziej innowacyjnych firm z całego świata, które dostarczają swoje rozwiązania dla przemysłu poligraficznego.

- **Prace badawczo-rozwojowe nad standardem JDF**

W kwietniu 2008 roku firma INFOSYSTEMS S.A została członkiem prestiżowego, międzynarodowego konsorcjum CIP4, integrującego środowisko firm i organizacji, działających w sektorze szeroko pojętego przemysłu poligraficznego.
CIP4 (International Cooperation for the Integration of Processes in Prepress, Press and Postpress) jest organizacją, która ma na celu zintegrowanie wszystkich działań prowadzonych w ramach produkcji poligraficznej i stanowi kontynuację CIP3 (International Cooperation for Integration of Prepress, Press and Postpress). Organizacja liczy sobie ponad 300 członków działających na arenie prepressu, drukowania, procesów introligatorskich, informatyki i koncentrujących się m.in. na oprogramowaniu, maszynach oraz urządzeniach. Konsorcjum CIP4 zajmuje się głównie rozwojem i promocją stworzonego przez siebie standardu wymiany danych Job Definition Format – JDF.
Członkostwo w tak prestiżowej organizacji, jaką jest CIP4 pozwoli Spółce na wykorzystywanie w jej nowych systemach opracowanych przez tę organizację standardów oraz umożliwi aktywny udział w pracach nad ich dalszą optymalizacją i rozwojem. INFOSYSTEMS S.A. będzie mogła również na bieżąco utrzymywać kontakty z międzynarodowym, szerokim gronem ekspertów, co umożliwi pogłębianie wiedzy pracowników, wykorzystywanie jej w praktyce oraz korzystanie z doświadczeń innych firm.

- **Poszerzenie rynków zbytu i uzupełnienie oferty**

W pierwszym półroczu roku obrotowego INFOSYSTEMS S.A. podjęła szereg działań, mających na celu poszerzenie rynków zbytu dla swoich produktów oraz wzbogacenie oferty. Służyć temu ma m.in. nawiązanie strategicznej współpracy z firmą ACCHSH. Firmy INFOSYSTEMS S.A. i ACCHSH podpisały na początku maja 2008 roku umowę o współpracy, w wyniku

której stały się strategicznymi partnerami technologicznymi w zakresie innowacyjnych w skali światowej rozwiązań z dziedziny rynku oprogramowania sterującego produkcją prepress. Nawiązana przez te firmy współpraca ma na celu tworzenie nowych, zaawansowanych produktów, które umożliwią rozszerzenie oferty obu dostawców i ulepszenie poziomu obsługi ich klientów. Będzie to możliwe przy wykorzystaniu formatu JDF, opracowanego przez prestiżowe międzynarodowe konsorcjum CIP4, którego obie firmy są członkami.
Firma INFOSYSTEMS S.A., podpisała również porozumienie o wzajemnej współpracy z SAP. W jej ramach oferować będzie system ERP firmy SAP zintegrowany ze swoim sztandarowym produktem, jakim jest system do zarządzania przedsiębiorstwem poligraficznym – PrintManager.JDF. Współpraca z firmą SAP przyczyni się do jeszcze większej efektywności oferowanego przez INFOSYSTEMS S.A. systemu PrintManager.JDF przede wszystkim w obszarze finansowo-księgowym i kontrolingu.
Podczas targów Drupa 2008 Spółka zaprezentowała także, obok systemu PrintManager.JDF, nowy system WebToPrint, który umożliwia weryfikację projektów graficznych i zamawianie druków przez Internet.

- **Uzyskanie tytułu Microsoft Gold Certified Partner**

Firma INFOSYSTEMS S.A. została wyróżniona przez Microsoft tytułem Microsoft Gold Certified Partner. To prestiżowe wyróżnienie przyznawane jest firmom, po spełnieniu przez nich wysokich wymagań stawianych przez Microsoft. Jest ono potwierdzeniem wysokiej jakości usług i produktów oferowanych przez INFOSYSTEMS S.A., a także odzwierciedla najwyższe kompetencje firmy w zakresie wspierania integracji procesów biznesowych w oparciu o technologie Microsoft.
INFOSYSTEMS S.A. od lat należy do grona partnerów firmy Microsoft opierając swój sztandarowy produkt, jakim jest system do zarządzania przedsiębiorstwem poligraficznym – PrintManager.JDF, na platformie Microsoft SQL Server.

- **Podpisanie znaczących umów**

W I półroczu roku obrotowego Spółka podpisała kilka znaczących umów, które będą miały istotny wpływ na wynik finansowy INFOSYSTEMS S.A.
Nowym kontrahentem Spółki została firma CEZAR S.A. - jedna z najbardziej innowacyjnych drukarni, będąca liderem w Polsce i w Europie w produkcji etykiet i opakowań z wykorzystaniem technologii UV. Spółka podpisała również umowy z jedną z najbardziej renomowanych drukarni fleksograficznych w Polsce, specjalizującą się w produkcji opakowań. Obie umowy dotyczą m.in. sprzedaży licencji oraz wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego - PrintManager.JDF - wspierającego kompleksowo zarządzanie przedsiębiorstwem poligraficznym.
Wcześniej INFOSYSTEMS S.A. zawarła także umowę z jedną z największych renomowanych drukarni dziełowych w Polsce- Olsztyńskie Zakłady Graficzne OzGraf S.A.. Umowa dotyczy sprzedaży bezterminowych licencji na użytkowanie zintegrowanego systemu informatycznego - Printmanager 2007 - wspierającego zarządzanie przedsiębiorstwem w obszarze produkcji poligraficznej.

2.2. Działania, których realizacja się nie powiodła

Dla wielu firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw jedyną szansą na pozyskanie kapitału na inwestycje (w tym także w informatyzację działalności gospodarczej) są środki z Funduszy Europejskich. Opóźnienia w rozszerzeniu dostępu do środków z funduszy UE dla małych i średnich przedsiębiorców spowodowały, iż Spółka INFOSYSTEMS pozyskała w pierwszym półroczu roku obrotowego mniejszą liczbę klientów, niż przewidywano. Nie oznacza to jednak utraty części zamówień, ale jedynie przesunięcie ich w czasie.

2.3. Perspektywy rozwoju i plany działalności na drugie półrocze roku obrotowego.

Dla wielu firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw jedyną szansą na pozyskanie kapitału i inwestycje (w tym także w informatyzację działalności gospodarczej) są środki z Funduszy Europejskich. Rozszerzenie dostępu do współfinansowania projektów inwestycyjnych sektora MSP za pomocą dotacji z Funduszy UE przyczyni się do zwiększenia portfolio klientów Spółki, realizacji znacznie większej ilości zamówień, a co za tym idzie – dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki. Opóźniające się uruchomienie naboru wniosków o dofinansowanie projektów spowodowało przesunięcie kilku istotnych i wcześniej planowanych kontraktów na drugie półrocze roku obrotowego.
Niezwykle istotne znaczenie dla rozwoju Spółki ma również rozszerzenie oferty produktowej o najnowszą wersję systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem poligraficznym – PrintManager.JDF.
System ten, dzięki możliwości pracy w wielu językach, jest przystosowany do wymagań koncernów międzynarodowych – każdy pracownik posługujący się tym systemem, może pracować w swoim ojczystym języku. Różne wersje językowe są dostępne w każdej chwili w ramach jednego scentralizowanego systemu ERP. To istotna zmiana w stosunku do poprzedniej wersji programu,

umożliwiająca ekspansję na rynki zagraniczne zarówno na wschodzie, jak i zachodzie Europy, co jest jednym z elementów planowanej przez INFOSYSTEMS strategii ekspansji.

2.4. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia dla realizacji celów

- **Ryzyko związane z niską dywersyfikacją działalności**

Spółka INFOSYSTEMS specjalizuje się w tworzeniu i wdrażaniu systemów informatycznych dla przedsiębiorstw poligraficznych. Produkty oraz usługi oferowane w tym zakresie stanowią dużą część działalności operacyjnej Spółki i posiadają wysoki udział w jej przychodach ze sprzedaży. W przypadku spadku popytu na specjalistyczny produkt wynik finansowy Spółki może ulec obniżeniu. Spółka ogranicza to ryzyko m.in. poprzez planowaną ekspansję na rynki zagraniczne (Niemcy, Ukraina) oraz rozszerzenie docelowej grupy klientów o inne branże produkcyjne.

- **Ryzyko realizowanych kontraktów**

Spółka INFOSYSTEMS specjalizuje się w realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności, które często wymagają długookresowej pracy wykwalifikowanego zespołu. W takiej sytuacji pojawia się ryzyko m.in. wydłużenia w czasie planowanych działań, zmiany zakresu prac oraz ryzyko wystąpienia wyższych kosztów realizacji, przekraczających planowany budżet projektu. Nie można wykluczyć także ryzyka odstąpienia klienta od kontraktu, czy też ewentualnych reklamacji i roszczeń finansowych klienta.
Wystąpienie powyższych zdarzeń może wywrzeć negatywny wpływ na sytuację i wynik finansowy Spółki.
Ryzyko powyższe ogranicza duże doświadczenie Spółki i jej kadry, wynikające z wielu zrealizowanych kontraktów. Fakt posiadania w swojej ofercie własnego, unikalnego produktu, o którym Spółka ma pełną wiedzę powoduje, że ryzyko wystąpienia problemów w realizacji kontraktów ze strony Spółki jest minimalne.

- **Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne**

Jednym z celów strategicznych Spółki jest zdobycie nowych, zagranicznych rynków zbytu dla swoich produktów i usług. W związku z tym dąży ona do udoskonalania swojej oferty produktowej i dostosowywania jej do wymogów potencjalnych klientów spoza rynku krajowego. W związku z realizacją tego przedsięwzięcia Spółka może napotkać na problemy spowodowane np. brakiem lub niedostatecznym popytem w krajach docelowych, błędnym rozpoznaniem potrzeb potencjalnych klientów, niepełnym dostosowaniem produktów Spółki do wymagań rynków zagranicznych, nieefektywną kampanią reklamową lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy, co może wpłynąć na ryzyko niepowodzenia przedsięwzięcia.
Wystąpienie zdarzeń opisanych powyżej może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju INFOSYSTEMS, niższe wyniki Spółki lub utratę części zainwestowanych środków.
Spółka ogranicza to ryzyko poprzez kompleksową analizę kierunków ekspansji, opartą na doświadczeniu w branży, szczegółowe i wnikliwe badanie rynku, potrzeb klientów oraz rzetelną ocenę szans rozwoju na rynkach zagranicznych. Działania te mają na celu wyeliminowanie potencjalnych zagrożeń.

- **Ryzyko konkurencji**

Spółka prowadzi działalność w branży, charakteryzującej się dużą konkurencyjnością. Na rynku nowoczesnego oprogramowania systemowego i użytkowego dla przedsiębiorstw wciąż pojawiają się nowe podmioty. Działalnością na dynamicznie rozwijającym się rynku polskim zainteresowane są również firmy zagraniczne. Postępująca globalizacja i liberalizacja gospodarki, spowodowana w dużej mierze przystąpieniem do Unii Europejskiej, podnosi wiarygodność inwestycyjną Polski, co powoduje nasilenie konkurencji ze strony podmiotów zagranicznych i wymusza m.in. obniżenie marż przez firmy już działające na krajowym rynku. Szczególnym zagrożeniem jest ekspansja na rynek polski producentów zachodnich, oferujących podobne rozwiązania. Wzrost konkurencji w branży może spowodować spowolnienie dynamiki rozwoju Spółki. INFOSYSTEMS S.A. może jednak utrzymać swoją dotychczasową pozycję lidera na rynku dzięki doświadczeniu jednego z największych w Europie zespołu specjalistów w zakresie oprogramowania do zarządzania w poligrafii oraz zaufaniu ze strony klientów.

- **Ryzyko konsolidacji branży**

Procesy konsolidacyjne w branży mogą spowodować umocnienienie pozycji rynkowej kilku silnych dostawców i jednocześnie spadek znaczenia mniejszych podmiotów.
Postępujące procesy konsolidacji branży mogą spowodować spowolnienie dynamiki rozwoju Spółki. Ryzyko utraty pozycji rynkowej przez Spółkę jest jednak skutecznie ograniczane dzięki specyficznej, unikalnej na rynku ofercie produktowej, skierowanej do ściśle określonego odbiorcy (przedsiębiorstwa poligraficzne). Produkt ten posiada dominujący udział w strukturze sprzedaży INFOSYSTEMS, a jego innowacyjność oraz liczny zespół specjalistów zapewnia Spółce przewagę nad konkurentami z branży.

3. Zatrudnienie

Poniższe zestawienie obejmuje osoby zatrudnione na umowę o pracę, umowę zlecenie oraz na podstawie umowy kontraktu.

Grupa zatrudnionych	10 września 2007 r.	31 lipca 2008 roku
Zarząd	**1**	**1**
Kadra kierownicza	**7**	**8**
Pozostali pracownicy umysłowi	**13**	**23**
Zatrudnienie razem	**21**	**32**

4. Osiągnięte wyniki w I półroczu roku obrotowego (okres od 10.09.2007 do 31.07.2008)

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości ekonomiczne bilansu, rachunku zysków i strat oraz wskaźników analizy finansowej. Tabela nie zawiera danych za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego, ponieważ nie jest możliwe sporządzenie informacji finansowej, która zapewniałaby pełną porównywalność danych w sytuacji różnej długości okresu obrotowego (po rejestracji przekształcenia emitent zmienił rok obrotowy – okres obrachunkowy spółki akcyjnej będzie kończył się 30 czerwca każdego roku kalendarzowego, przy czym pierwszy rok obrotowy trwa od 10.09.2007 do 30.06.2009) oraz różnych form prowadzenia ewidencji księgowej (podatkowa księga przychodów i rozchodów przed przekształceniem oraz księga podatkowa po przekształceniu w spółkę akcyjną). Tabela zawiera dane z bilansu otwarcia spółki akcyjnej oraz na koniec półrocza pierwszego roku obrotowego INFOSYSTEMS S.A.

Wybrane dane finansowe	2008.07.31	2007.09.10 *	2008.07.31	2007.09.10 *
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. eur	w tys. eur
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	2 818,60	-	801,46	-
Zysk z działalności operacyjnej	964,93	-	274,38	-
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	1 153,95	-	328,12	-
Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	958,98	-	272,68	-
Zysk netto (po opodatkowaniu)	785,95	-	223,48	-
Aktywa razem	7 057,32	2 871,68	2 203,62	754,22
Aktywa trwałe	4 364,68	2 699,84	1 362,86	709,08
Zobowiązania długoterminowe	154,37	0,00	48,20	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	454,38	251,68	141,88	66,10
Kapitał własny	6 432,18	2 620,00	2 008,42	688,12
Wskaźnik rentowności operacyjnej [1]	34,23%	-	34,23%	-
Wskaźnik rentowności EBITDA [2]	40,94%	-	40,94%	-
Wskaźnik rentowności netto [3]	27,88%	-	27,88%	-
Wskaźnik ogólnej płynności [4]	5,93	0,68	5,93	0,68
Wskaźnik ogólnego zadłużenia [5]	0,09	0,09	0,09	0,09

* bilans otwarcia
[1] liczony jako: zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
[2] liczony jako: (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
[3] liczony jako: zysk netto / przychody ze sprzedaży
[4] liczony jako: aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe)
[5] liczony jako : (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / suma aktywów

Kursy euro przyjęte do obliczania danych finansowych. Pozycja nr 1 służyła do obliczenia danych pochodzących z rachunku zysków i strat, natomiast pozycja nr 2 służyła do obliczenia danych bilansowych.

Sposób obliczenia	**2008.07.31**	**2007.09.10**
	kurs eur w zł	**kurs eur w zł**
1. Średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych NBP na koniec każdego miesiąca w pierwszym półroczu	3,5168	-
2. Średni kurs dzienny NBP na dzień bilansowy	3,2026	3,8075

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (W TYM AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA INFORMACJI FINANSOWEJ

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	2-10 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	2-15 lat

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.
Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	3-10 lat
Środki transportu	2,5 -5 lat
Inne środki trwałe	5 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 1000,00 PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.
W przypadku umów leasingu finansowego na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.
Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.
Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób: materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą ”identyfikacji kosztów rzeczywistych” .
Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.
Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.
Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.
Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.
Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny: 31 lipca 2008 roku EURO 3,2026

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.
Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji.

Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.
Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia aktywa lub składnika pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.
Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.
Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) uchwalone na dzień bilansowy.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając w imieniu INFOSYSTEMS S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Okrzei 1A, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem: KRS 0000288178, oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi INFOSYSTEMS S.A. lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz że półroczne sprawozdanie z działalności INFOSYSTEMS S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 28.08.2008

Mariusz Sosnowski
Prezes Zarządu INFOSYSTEMS S.A.