



Wrocław, 31.08.2016

## **Półroczne sprawozdanie z działalności**

### **Grupy INDATA**

### **za I półrocze 2016 roku**



**76** mln

Przychody

**2,2** mln

Zysk netto

**2,7** mln

EBIT

**4,8** mln

EBITDA

**69** mln

Kapitały Własne

**142** mln

Suma bilansowa



# LIST PREZESA ZARZĄDU INDATA S.A.

Grzegorza Czapli

Szanowni Akcjonariusze,

mam przyjemność przedstawić Państwu wyniki Grupy Kapitałowej INDATA za pierwsze półrocze 2016r., które zamknęliśmy przychodami na poziomie 76,5 mln zł i EBITDA wynoszącą 4,8 mln zł. Minione sześć miesięcy upłynęło w Grupie pod znakiem dynamicznego rozwoju i pozyskiwania kolejnych interesujących projektów do realizacji dla największych przedsiębiorstw.

Szczególną uwagę chciałbym zwrócić na fakt, że z powodzeniem radzimy sobie na trudnym rynku w obszarze zleceń z sektora publicznego, który w minionym półroczu był wyjątkowo mało aktywny z uwagi na przesunięcia w uruchamianiu programów unijnych. Wśród naszych sukcesów warto wymienić kontrakty w branży energetycznej o wartości ponad 14 mln zł i umowę z Szybką Koleją Miejską w Warszawie. Mamy na swoim koncie także realizację zleceń takich jak: IT helpdesk dla 23 oddziałów lidera szkolnictwa Premium działającego na całym świecie; dostawę sprzętu w ramach globalnej umowy dla największego domu mediowego na świecie; wdrożenie usługi chmurowej dla lidera branży jubilerskiej w Polsce.

Potwierdzeniem naszych kompetencji są także projekty z obszaru R&D, które skutecznie realizujemy m.in. przy wsparciu NCBiR. Wszystkie te realizacje są w toku, a prace postępują zgodnie z przyjętym harmonogramami.

Ważną decyzją z punktu widzenia naszych akcjonariuszy była uchwała o skupie i scaleniu akcji podjęta przez WZA 30 czerwca, które mają być narzędziem przy kolejnych akwizycjach. Przede wszystkim podjęte działania mają na celu zwiększenie wyceny akcji, aby ich kurs odzwierciedlał wartość Grupy, a tym samym spełniał oczekiwania Akcjonariuszy.

W kolejnych kwartałach, zgodnie z przyjętą strategią będziemy skupiać się na rozwoju kompetencji w zakresie innowacyjnych usług z obszaru IT. Jako jedna z nielicznych firm w Polsce możemy pochwalić się pierwszymi referencjami z zakresu wdrożenia systemu Smart City, co sprawia, że INDATA jest bardzo dobrze przygotowana do starań o zlecenia w ramach programu Polska Cyfrowa.

Obok rozwoju organicznego, mocno stawiamy także na wzrost poprzez akwizycje ciekawych podmiotów. Kontynuujemy rozmowy w sprawie przejęcia pakietu kontrolnego w spółce specjalizującej się w opracowaniu i wdrażaniu systemów informatycznych w instytucjach kościelnych w całej Polsce. Równolegle prowadzimy także rozmowy z innymi interesującymi spółkami, które w dużej mierze zgłaszają się do nas same w miarę budowania przez Grupę INDATA coraz mocniejszej pozycji rynkowej.

Podsumowując pierwsze półrocze chcę zapewnić, że nieustająco pracujemy nad dynamicznymi wzrostami Grupy Kapitałowej INDATA we wszystkich obszarach działalności. Nasze działania mają bowiem na celu budowanie satysfakcjonującej wartości dla Akcjonariuszy.

**Grzegorz Czapla**  
**Prezes Zarządu**

**Wrocław, 31 sierpnia 2016 r.**

## Spis treści

|      |   |    |
|------|---|----|
| 1.   | INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ INDATA .....  | 5  |
| 1.1. | <i>Dane o Emitencie .....</i>   | 5  |
| 1.2. | <i>Opis organizacji Grupy Kapitałowej INDATA .....</i>  | 5  |
| 1.3. | <i>Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.....</i>   | 11 |
| 2.   | INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ INDATA.....  | 11 |
| 2.1. | <i>Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....</i> | 11 |
| 2.2. | <i>Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób ..</i>   | 11 |
| 3.   | WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INDATA.....  | 12 |
| 3.1. | <i>Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....</i>  | 12 |
| 3.2. | <i>Opis czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2016 roku .....</i>  | 13 |
| 3.3. | <i>Opis czynników mających w ocenie Emitenta wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową INDATA wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów.....</i>   | 13 |
| 3.4. | <i>Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Emitenta w pozostałych miesiącach 2016 roku.....</i>  | 13 |
| 4.   | ISTOTNE UMOWY ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE W I PÓŁROCZU 2016 ROKU .....  | 21 |
| 4.1. | <i>Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe .....</i>  | 21 |
| 4.2. | <i>Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....</i>   | 21 |
| 5.   | POZOSTAŁE INFORMACJE .....  | 21 |
| 5.1. | <i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....</i>   | 21 |
| 5.2. | <i>Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych .....</i>   | 21 |
| 5.3. | <i>Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego...</i>  | 21 |
| 5.4. | <i>Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....</i>  | 22 |
|      | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....  | 23 |
|      | OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ....   | 24 |

## 1. Informacje o Grupie Kapitałowej INDATA

### 1.1. Dane o Emitencie

#### Dane teleadresowe:

|                              |                                     |
|------------------------------|-------------------------------------|
| Firma:                       | INDATA SA                           |
| Forma prawna:                | Spółka Akcyjna                      |
| Siedziba:                    | Wrocław                             |
| Adres:                       | ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław |
| Telefon:                     | 71 726 23 04                        |
| Faks:                        | 71 716 47 05                        |
| Adres poczty elektronicznej: | biuro@in-data.pl                    |
| Adres strony internetowej:   | www.in-data.pl                      |
| NIP:                         | 8971755969                          |
| REGON:                       | 021081309                           |
| KRS:                         | 0000360487                          |
| Kapitał zakładowy:           | 6.829.114,00 zł wpłacony w całości* |

\* dane na 31.08.2016

### 1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej INDATA

Grupa INDATA jest najszybciej rozwijającą się grupą IT w Polsce obecną w czterech lokalizacjach: we Wrocławiu, w Warszawie, w Gliwicach i w Katowicach. Grupa prowadzi działalności na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych.

W skład Grupy Kapitałowej INDATA wchodzi notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie spółka INDATA S.A. (*IDT*) oraz szereg zależnych od niej podmiotów działających na rynku IT. Ambicją Zarządu INDATA S.A. oraz wszystkich osób zarządzających spółkami zależnymi jest dalszy dynamiczny rozwój oraz osiągnięcie jednej z czołowych pozycji na rynku IT.

Spółki wchodzące w skład Grupy INDATA realizują swoje działania w ramach trzech zdefiniowanych linii biznesowych: **Services, Systems, Innovations**, co umożliwia realizację najbardziej wymagających projektów oraz bieżące dostosowanie proponowanych rozwiązań do potrzeb Klientów.

Grupa INDATA działa na szybko rosnącym rynku IT, który według badaczy Future Market Insights osiągnie w Polsce do 2020 roku wartość 6,24 mld USD, przy średnim rocznym wzroście o 6%. Według analityków firmy badawczej, w Polsce coraz więcej firm będzie wybierało rozwiązania oparte o nowoczesne technologie, które znacząco wpłyną na ich strategię rozwoju. Jedną z takich technologii jest Internet of Things (*IoT*), gdzie Grupa INDATA ma w swoim portfolio już pierwsze realizacje.

Głównym celem strategicznym Grupy INDATA na lata 2016–2018 jest **osiągnięcie pozycji jednej z czołowych firm sektora ICT dostarczających kompleksowe rozwiązania dla biznesu i klientów indywidualnych** oraz osiągnięcie pozycji, która umożliwi Grupie dalszy wzrost przychodów i rentowności dzięki rozwojowi usług i produktów a także zwiększaniu skali działalności. Cel ten będzie realizowany dzięki rozwojowi działalności operacyjnej oraz akwizycji podmiotów z branży ICT.

Zarząd Grupy INDATA zakłada, że osiągnięcie dużej skali działania będzie fundamentem, który pozwoli na realizację najbardziej zaawansowanych projektów w obszarze IT, w tym również realizowanych na rzecz podmiotów publicznych oraz rozwijanie efektywnych działań poza granicami Polski.



Tworzymy wartość poprzez innowacje.



Indata SA w najbliższych latach będzie najszybciej rozwijającą się grupą IT w Polsce. Cel ten osiągniemy poprzez doskonalenie działalności na poziomie operacyjnym oraz rozwój poprzez akwizycje. Osiągnięcie dużej skali działania będzie fundamentem, który pozwoli Grupie na realizację najbardziej zaawansowanych projektów w obszarze IT, w tym również realizowanych na rzecz podmiotów publicznych oraz rozwijanie efektywnych działań poza granicami Polski.



Dostarczamy kompleksowe rozwiązania teleinformatyczne.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>Rozwój</b>                      | Poszukujemy sposobów na ciągły wzrost wartości dla głównych grup interesariuszy Grupy Indata (akcjonariusze, klienci, partnerzy). |
| <b>Doskonalenie</b>                | Dążymy do poprawy naszego funkcjonowania poprzez doskonalenie funkcjonowania operacyjnego i przemyślane akwizycje.                |
| <b>Innowacyjność</b>               | Uczymy się, poznajemy nowe rozwiązania, jesteśmy otwarci na nowości, kreujemy nowe rozwiązania.                                   |
| <b>Wspieranie biznesu Klientów</b> | Staramy się zrozumieć naszych klientów i ich potrzeby, aby oferować im rozwiązania, które lepiej wspierają ich działalność.       |

Grupa INDATA działa w 3 liniach biznesowych opisanych poniżej.

## Linie biznesowe



- Integracja systemów teleinformatycznych
- Rozwiązania dla sektora Utilities
- Zarządzanie projektami
- GIS i paszportyzacja
- Bezpieczeństwo danych i systemów IT
- Outsourcing IT
- Centrum Danych
- Helpdesk 24/7/365
- Systemy klasy ERP/CRM/BI
- Office 365

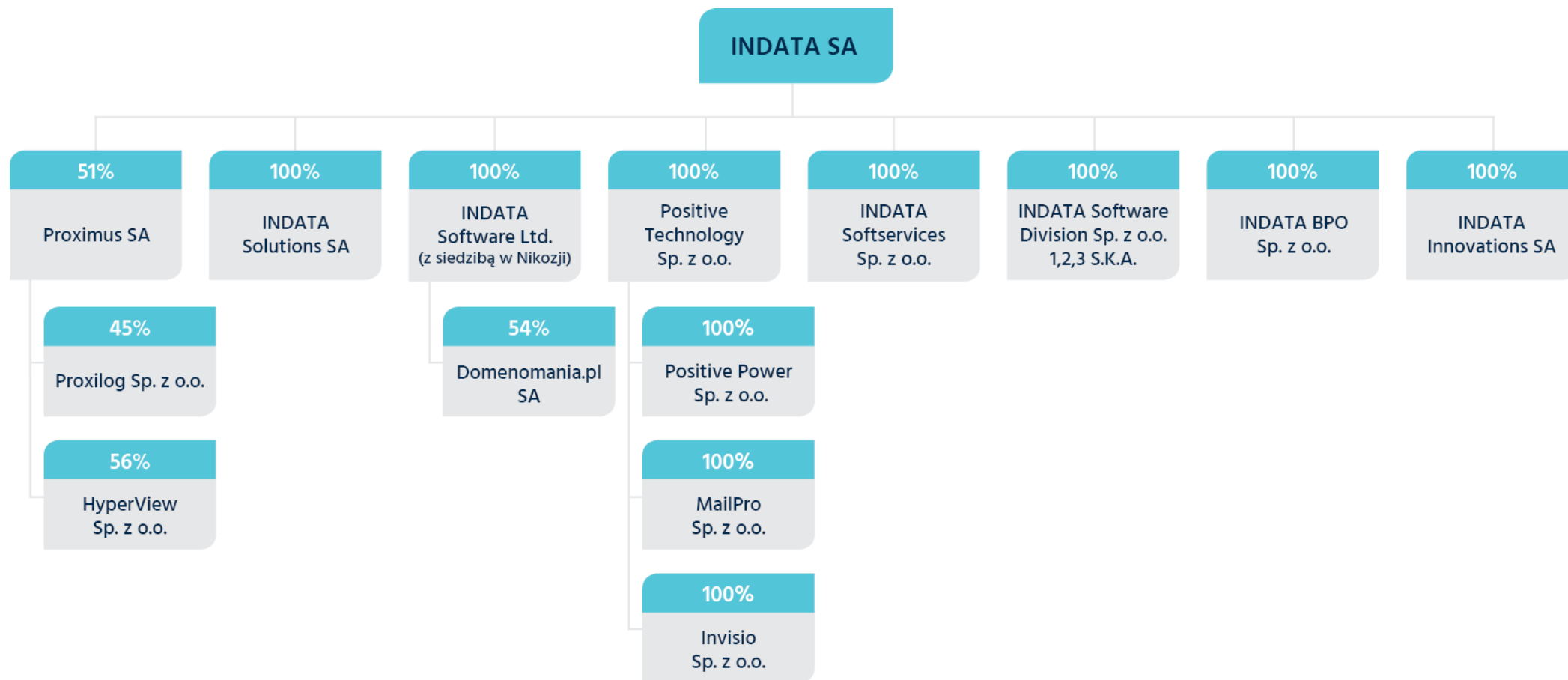


- Software development (JAVA, .NET, PHP)
- Budowa oprogramowania na zlecenie
- Outsourcing zespołów pracowniczych
- Budowa systemów B2B
- Rozwiązania mobilne
- Doradztwo strategiczne IT/eCommerce
- Audyt IT
- Wsparcie w zakresie projektów UE



- Kompleksowa oferta Smart City
- Budowa i integracja rozwiązań z obszaru IoT (Internet of Things)
- Smart Home
- Beacons
- Shopping analytics
- B+R Campus
- Biotechnologia
- Start Up accelerator

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta (wraz z podmiotami stowarzyszonymi):





## **Lista podmiotów Grupy INDATA**

### **Proximus**

Proximus jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000317383. Emitent posiada 51% akcji spółki Proximus S.A., które dają 51% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Proximus to firma informatyczna (integrator), która zdobyła zaufanie kluczowych klientów z sektora utilities oraz administracji publicznej, wdrażając rozwiązania wspierające zarządzanie przedsiębiorstwem jak również występując jako ekspert i konsultant w takich obszarach jak GIS oraz zarządzanie projektami. Spółka zapewnia pełne wsparcie podczas wyboru oraz implementacji architektury dostosowanej do indywidualnych rozwiązań i potrzeb klientów.

|                       |                                  |
|-----------------------|----------------------------------|
| Nazwa i forma prawna: | Proximus S.A.                    |
| Siedziba i adres:     | ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice |
| Kapitał zakładowy:    | 1.500.000 zł                     |

### **Indata Solutions**

Indata Solutions jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000369467. Emitent posiada 100% akcji w spółce Indata Solutions, które dają 100% głosów na jej zgromadzeniu wspólników. Indata Solutions jest integratorem IT z wieloletnim doświadczeniem w zakresie budowy rozwiązań z zakresu storage, backupu, wirtualizacji. Należy do czołowych firm w Polsce wdrażających rozwiązania chmurowe. Posiada własne Centrum Danych. Dostarcza usługi Helpdesku z własnym call center w Polsce, jak również zagranicą - od USA po Chiny. Tworzy aplikacje pod potrzeby klientów, m.in. dla rynku finansowego.

|                       |                                 |
|-----------------------|---------------------------------|
| Nazwa i forma prawna: | Indata Solutions S.A.           |
| Siedziba i adres:     | ul. Wenecka 12, 03-244 Warszawa |
| Kapitał zakładowy:    | 550.000 zł                      |

### **Domenomania.pl**

Domenomania.pl jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000377083. Emitent posiada 54% akcji spółki Domenomania.pl S.A., które dają 54% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Domenomania.pl prowadzi działalność w sektorze rejestracji domen, hostingu oraz usług programistycznych. Jest notowana na New Connect.

|                       |                                     |
|-----------------------|-------------------------------------|
| Nazwa i forma prawna: | Domenomania.pl S.A.                 |
| Siedziba i adres:     | ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław |
| Kapitał zakładowy:    | 537.000 zł                          |

### **Indata BPO**

Indata BPO jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000621106. Emitent posiada 100% udziałów spółki Indata BPO Sp. z o.o., które dają 100% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Indata BPO Sp. z o.o. prowadzi działalność centrum usług wspólnych dla Grupy. Obecnie świadczy usługi w 5 obszarach: Finanse&Księgowość, Payroll, Doradztwo prawne i podatkowe oraz usługi administracyjne.

|                       |                                     |
|-----------------------|-------------------------------------|
| Nazwa i forma prawna: | Indata BPO Sp. z o.o.               |
| Siedziba i adres:     | ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław |
| Kapitał zakładowy:    | 50.000 zł                           |

### **Positive Technology**



Positive Technology jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000476717. Emitent posiada 100% udziałów w spółce Positive Technology, które dają 100% głosów na jej zgromadzeniu wspólników. Positive Technology prowadzi działalność w sektorze e-marketingu i e-commerce. Positive Technology, poprzez swoje spółki zależne (Positive Power, MailPRO oraz Invisio), wdraża zaawansowane technologicznie systemy, prowadzi zaawansowane kampanie e-mail marketingowe oraz wdraża autorski system do automatyzacji e-mail marketingu i zajmuje się prowadzeniem działań z obszaru marketingu w wyszukiwarkach oraz optymalizacją stron internetowych.

|                       |                                     |
|-----------------------|-------------------------------------|
| Nazwa i forma prawna: | Positive Technology sp. z o.o.      |
| Siedziba i adres:     | ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław |
| Kapitał zakładowy:    | 600.000 zł                          |

#### **Indata Softservices**

Indata Softservices (poprzednio Cohesiva Sp. z o.o.) jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000404392. Emitent posiada 100% udziałów w spółce, które dają 100% głosów na jej zgromadzeniu wspólników. Indata SoftServices prowadzi działalność w sektorze zaawansowanych rozwiązań informatycznych. Oferuje m.in. tworzenie systemów informatycznych klasy enterprise i aplikacji internetowych w oparciu o najnowsze technologie i najnowocześniejsze rozwiązania w dziedzinie inżynierii informatycznej. Zajmuje się również zarządzaniem i organizacją współpracy z klientami w oparciu o nowoczesne metodyki wytwarzania oprogramowania oraz dostarczanie pełnego zestawu kompetencji niezbędnych do przekształcenia wizji zleceniodawcy w pełnowartościowy produkt informatyczny.

|                       |                                     |
|-----------------------|-------------------------------------|
| Nazwa i forma prawna: | Indata Softservices sp. z o.o.      |
| Siedziba i adres:     | ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław |
| Kapitał zakładowy:    | 50.000 zł                           |

#### **INDATA Software Division 1**

INDATA Software Division 1 jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000435720. Emitent posiada 100% akcji spółki INDATA Software Division 1, które dają 100% głosów na jej walnym zgromadzeniu. INDATA Software Division 1 prowadzi działalności w sektorze rozwiązań informatycznych. Prowadzi m.in. działalność związaną z realizacją dedykowanych rozwiązań informatycznych (usługi software house) dla konkretnych odbiorców, jak również implementuje autorskie narzędzia na zlecenia klientów.

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Nazwa i forma prawna: | INDATA Software Division spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. |
| Siedziba i adres:     | ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław                                       |
| Kapitał zakładowy:    | 50.000 zł   |

#### **INDATA Software Division 2**

INDATA Software Division 2 jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000480701. Emitent posiada 100% akcji spółki INDATA Software Division 2, które dają 100% głosów na jej walnym zgromadzeniu. INDATA Software Division 2 prowadzi działalność w sektorze rozwiązań informatycznych. Prowadzi m.in. działalność związaną z realizacją dedykowanych rozwiązań informatycznych (usługi software house) dla konkretnych odbiorców, jak również implementuje autorskie narzędzia na zlecenia klientów.

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Nazwa i forma prawna: | INDATA Software Division spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A. |
| Siedziba i adres:     | ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław                                       |
| Kapitał zakładowy:    | 50.000 zł   |

### INDATA Software Division 3

INDATA Software Division 3 jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000478961. Emitent posiada 50.000 akcji w spółce INDATA Software Division 3, które dają 100% głosów na jej walnym zgromadzeniu. INDATA Software Division 3 prowadzi działalności w sektorze rozwiązań informatycznych. Prowadzi m.in. działalność związaną z realizacją dedykowanych rozwiązań informatycznych (usługi software house) dla konkretnych odbiorców, jak również implementuje autorskie narzędzia na zlecenia klientów.

---

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Nazwa i forma prawna: | INDATA Software Division spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A. |
| Siedziba i adres:     | ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław                                       |
| Kapitał zakładowy:    | 50.000 zł   |

---

### INDATA Software LTD

INDATA Software LTD jest zarejestrowana w rejestrze spółek pod numerem 292642. Emitent posiada 100% udziałów w spółce INDATA Software LTD, które dają 100% głosów na jej zgromadzeniu wspólników. INDATA Software LTD rozpoczęła działalność jako podmiot służący do rozliczeń z kontrahentami zagranicznymi.

---

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Nazwa i forma prawna: | INDATA Software LTD                              |
| Siedziba i adres:     | Maria House 1 Avlonos Street, P.C. 1075, Nikozja |
| Kapitał zakładowy:    | 5.000 EUR  |

---

### INDATA Software UK

INDATA Software UK jest zarejestrowana w rejestrze spółek (*Companies House*) pod numerem 09026847. Emitent posiada 100% udziałów w spółce INDATA Software UK, które dają 100% głosów na jej zgromadzeniu wspólników. INDATA Software UK przygotowuje się do prowadzenia działalności jako software house na rynek UK.

---

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Nazwa i forma prawna: | INDATA Software LTD                          |
| Siedziba i adres:     | Queens House, 200 Lower High Street, Watford |
| Kapitał zakładowy:    | 1.000 GBP                                    |

---

### Indata Innovations

Indata Innovations jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000604991. Emitent posiada 100% akcji spółki Indata Innovations S.A., które dają 100% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Indata Innovations S.A. jest podmiotem posiadającym udziały mniejszościowe w spółkach, w które inwestuje Grupa INDATA z segmentu innowacji dla celów porządkowania struktury Grupy Kapitałowej.

---

|                       |                                     |
|-----------------------|-------------------------------------|
| Nazwa i forma prawna: | Indata Innovations S.A.             |
| Siedziba i adres:     | ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław |
| Kapitał zakładowy:    | 100.000 zł                          |

---

### 1.3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności

W pierwszym półroczu 2016 roku Emitent zakupił 25% udziałów Spółki Positive Technology oraz Indata Softservices osiągając w nich 100%. W I półroczu 2016 roku został utworzony nowy podmiot będący Centrum Usług Wspólnych, który wspiera Spółki z tzw. obszaru „back-office” a jego nazwa to Indata BPO Sp. z o.o.

## 2. Informacje dotyczące akcji Grupy Kapitałowej INDATA

### 2.1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (zgodnie ze stanem na dzień 31.08.2016):

| Lp. | Akcyonariusz                  | I. Akcji   | % akcji | I. Głosów  | % głosów |
|-----|-------------------------------|------------|---------|------------|----------|
| 1   | BDTRADE Ltd (Grzegorz Czapla) | 21 485 171 | 31,46   | 21 485 171 | 31,46    |
| 2   | Aleksander Chomicz            | 10 949 442 | 16,03   | 10 949 442 | 16,03    |
| 3   | Tomasz Misiak                 | 5 001 100  | 7,32    | 5 001 100  | 7,32     |
| 4   | Pozostali                     | 30 855 427 | 45,18   | 30 855 427 | 45,18    |

### 2.2. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

W poniższej tabeli przedstawiono Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (zgodnie ze stanem na dzień 31.08.2016):

| Lp. | Akcyonariusz                     | I. Akcji   | % akcji | I. Głosów  | % głosów |
|-----|----------------------------------|------------|---------|------------|----------|
| 1   | Grzegorz Czapla (CEO Indata SA)* | 21 485 171 | 31,46   | 21 485 171 | 31,46    |

\*pośrednio przez BDTRADE LTD

Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają Akcji.

Osoby zarządzające i nadzorujące według informacji Spółki na dzień publikacji raportu nie posiadały akcji ani udziałów spółek powiązanych Grupy Kapitałowej INDATA.

## 3. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej INDATA

## 3.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| Wyszczególnienie   | 01.01.2016 - 30.06.2016 |            | 01.01.2015 - 30.06.2015 |            |
|--|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
|  | PLN                     | EUR        | PLN                     | EUR        |
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                               |                         |            |                         |            |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 76 499                  | 17 464     | 31 958                  | 7 730      |
| Koszt własny sprzedaży                                       | 64 842                  | 14 802     | 24 670                  | 5 968      |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | 2 749                   | 628        | 2 150                   | 520        |
| Zysk (strata) brutto   | 2 944                   | 672        | 2 080                   | 503        |
| Zysk (strata) netto  | 2 254                   | 515        | 1 661                   | 402        |
| Liczba udziałów/akcji w sztukach                             | 68 291 140              | 68 291 140 | 60 478 637              | 60 478 637 |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)                | 0,0330                  | 0,0075     | 0,0275                  | 0,0066     |

| 30.06.2016                          |        |        | 31.12.2015 |        |
|-------------------------------------|--------|--------|------------|--------|
| BILANS                              |        |        |            |        |
| Aktywa trwałe                       | 50 093 | 10 664 | 44 146     | 10 359 |
| Aktywa obrotowe                     | 92 303 | 21 512 | 80 766     | 18 952 |
| Kapitał własny                      | 69 658 | 15 740 | 61 467     | 14 424 |
| Zobowiązania długoterminowe         | 10 324 | 2 333  | 3 041      | 714    |
| Zobowiązania krótkoterminowe        | 62 414 | 14 103 | 60 404     | 14 174 |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro) | 1,0200 | 0,2305 | 1,0163     | 0,2434 |

| 01.01.2016 - 30.06.2016                                |        | 01.01.2015 - 30.06.2015 |        |      |
|--|--------|-------------------------|--------|------|
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                        |        |                         |        |      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | -3 053 | -697                    | -791   | -191 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 928 | -897                    | -2 062 | -499 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 3 111  | 722                     | 2 124  | 514  |

**Kurs EUR/PLN**

|                                      | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| - dla danych bilansowych             | 4,4255     | 4,1944     | 4,2615     |
| - dla danych rachunku zysków i strat | 4,3805     | 4,1341     | 4,1848     |

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

### 3.2. Opis czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2016 roku

W I półroczu 2016 roku Grupa INDATA osiągnęła przychody na poziomie 76 499 tys zł oraz zysk netto 2 254 tys zł. Wynik operacyjny EBIT wyniósł 2 749 tys zł a EBITDA 4 839 tys zł.

Wyniki są lepsze niż w analogicznym okresie 2015 roku. Znaczący wzrost został odnotowany na poziomie przychodów ze sprzedaży, odpowiednio +34% na poziomie usług IT oraz 10 krotny wzrost na poziomie Infrastruktury IT, ugruntowany pełną konsolidacją spółki Proximus SA. W pierwszym półroczu 2016 r. struktura sprzedaży rozkładała się po równo dla obu tych grup. Wynik EBIT wzrósł o 28% a EBITDA o 41%. Również wynik netto poprawił się o 35%. Rentowność na poziomie EBIT wyniosła 3,6% a EBITDA 6,3%. Warto zauważyć, iż osiągnięto wzrosty mimo istotnie niższej r/r liczby przetargów w branży IT. Tym samym generowane wyniki potwierdzają skuteczność nowej strategii działalności.

W omawianym okresie Grupa INDATA realizowała przyjętą strategię prowadząc działalność w 3 opisanych obszarach (Systems, Services i Innovations). Istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki była pełna konsolidacja Spółki Proximus SA, która dołączyła do Grupy pod koniec 2015 roku.

Warto dodać, iż w I półroczu Emitent został wyróżniony nagrodą specjalną przez redakcję magazynu branżowego CRN Polska, jako wyraz uznania dla rozwoju INDATA jako nowego dużego integratora IT w Polsce.

### 3.3. Opis czynników mających w ocenie Emitenta wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową INDATA wyniki w perspektywie kolejnych kwartałów

Emitent realizuje informatyczne kontrakty długoterminowe, których wykonanie wpływa bezpośrednio na wyniki kolejnych okresów. W zależności od ich powodzenia osiągnęte marże mogą ulegać istotnej zmianie.

Obecne warunki rynkowe w ograniczony sposób pozwalają na wykorzystanie funduszy unijnych wspierających rozwój branży IT. W przypadku ich istotnego rozwinięcia Grupa INDATA mogłaby w znaczący sposób rozwinąć segment sprzedaży usług IT w obszarze software.

Grupa Emitenta startuje w przetargach (również publicznych) na bazie, których realizuje kontrakty. Kolejne okresy po niezbyt obfitym pod tym względem I półroczu mogą przynieść wzrost rozpisywanych i realizowanych przetargów, których wygranie może przynieść pozytywny wpływ na wyniki Grupy.

### 3.4. Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Emitenta w pozostałych miesiącach 2016 roku

#### 3.4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

- Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Na datę publikacji raportu zdecydowana większość przychodów Grupy Emitenta pochodzi z działalności na rynku krajowym i w związku z tym wyniki finansowe Grupy uzależnione są przede wszystkim od sytuacji ekonomicznej Polski. Jednakże, w związku z rozwojem działalności Grupy Emitenta na rynkach zagranicznych, na realizowane przez Grupę wyniki finansowe, w tym na rentowność prowadzonej działalności operacyjnej ma również wpływ sytuacja ekonomiczna na rynkach krajów europejskich, a w szczególności: dynamika wzrostu PKB, poziom nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, inflacja, unijne fundusze na inwestycje, siła nabywcza pieniądza, polityka monetarna i podatkowa poszczególnych państw. Skutkiem niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej na rynkach działalności Grupy Emitenta może być ograniczenie przez przedsiębiorstwa i urzędy administracji publicznej inwestycji w narzędzia i oprogramowania IT, zmniejszanie budżetów reklamowych czy trudności w pozyskiwaniu finansowania zewnętrznego na ww. działania, a w konsekwencji spadek wielkości portfela zamówień w Grupie Kapitałowej.

- Ryzyko związane z dostępnością finansowania projektów informatycznych

Na działalność Grupy Kapitałowej wpływa dostępność finansowania, w tym finansowania unijnego, przeznaczonego na inwestycje w systemy lub nowoczesne technologie informatyczne. Polityka kredytowa banków, zdolność kredytowa kontrahentów Grupy jak i możliwość pozyskania środków unijnych na finansowanie projektów IT przekłada się na popyt na produkty Grupy INDATA.

Niekorzystna dla kredytobiorców polityka kredytowa banków bądź zachwianie zdolności kredytowej potencjalnych klientów oraz ograniczenie pomocy unijnej może spowodować zmniejszenie zapotrzebowania na produkty Grupy Kapitałowej i w konsekwencji na wyniki prowadzonej przez nią działalności.

- Ryzyko wymagalności zobowiązań z weksli

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, szczególnie w obszarze realizacji projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej wiąże się z koniecznością wystawiania weksli in blanco na zabezpieczenie udzielonego finansowania unijnego oraz udzielonych kredytów i pożyczek.

Zrealizowanie się okoliczności, które czyniłyby zobowiązania z weksli wymagalnymi i ewentualne przedstawienie do zapłaty weksli, stanowiących zabezpieczenie udzielonych dotacji unijnych oraz udzielonych kredytów pożyczek i leasingów negatywnie wpłynęłoby na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

- Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług informatycznych oraz rynek reklamy charakteryzują się intensywną konkurencją ze strony podmiotów o zasięgu krajowym, jak i zagranicznym. Mając na względzie relatywnie niskie bariery wejścia, możliwe jest znaczące nasilenie się konkurencji, zwłaszcza ze strony podmiotów posiadających lepszą pozycję marketingową lub korzystających z dostępu do najnowszych technologii bądź źródeł efektywnego finansowania umożliwiających stosowanie agresywnej polityki cenowej. Ewentualne procesy konsolidacyjne w sektorze dostawców zaawansowanych rozwiązań z zakresu nowoczesnych technologii w informatyce lub operatorów portali internetowych, z którymi Grupa Emitenta współpracuje w obszarze reklamy internetowej, mogą spowodować osłabienie pozycji konkurencyjnej Grupy Kapitałowej lub wpłynąć na zwiększenie presji na proponowane przez Grupę ceny i zmniejszenie osiągniętych marż.

Oslabienie pozycji konkurencyjnej Grupy INDATA negatywnie wpłynie również na zdolność pozyskiwania nowych projektów. O ile na datę publikacji raportu Grupa Kapitałowa posiada kontrakty zapewniające poziom przychodów umożliwiający jej dalszy rozwój, o tyle przy wzmożonej presji konkurencyjnej utrzymanie kontraktacji gwarantującej podobną lub większą przychodowość w latach przyszłych może stać się utrudnione.

- Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży, rozwojem nowych produktów i trendów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, a także nowych segmentów rynkowych, zaś reklama internetowa w znacznej mierze opiera się na trafionych w danym czasie kampaniach, w związku z czym cykl życia produktu czy usługi reklamowej jest na tych rynkach stosunkowo krótki. Dlatego też rozwój działalności Grupy jest związany w istotnej mierze ze śledzeniem nowych zjawisk rynkowych, aktualizowaniem posiadanej bazy technicznej i technologicznej, umiejętnością wykorzystania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych oraz nowych trendów i inwestowaniem w nowe produkty. W przypadku nieprzyjęcia przez rynek proponowanych przez Grupę technologii lub usług, odzyskanie nakładów poniesionych na przygotowanie oraz komercjalizację nowych rozwiązań mogłoby okazać się niemożliwe. Niekorzystne zmiany trendów panujących wśród konsumentów na rynku IT lub pośród kontrahentów nabywających usługi z zakresu reklamy internetowej mogą spowodować zmniejszenie popytu na produkty i usługi Grupy, a w konsekwencji spadek poziomu sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta. Może to negatywnie wpłynąć na oczekiwane wyniki finansowe.

W przyszłości preferencje klientów w zakresie rozwiązań informatycznych i form reklamy mogą ulec zmianie, skutkiem czego może być przesunięcie popytu rynkowego na produkty i usługi nie będące w ofercie Grupy Emitenta. Zaistnienie takiej sytuacji mogłoby spowodować ograniczenie perspektyw rozwojowych Grupy INDATA, a tym samym negatywnie wpłynąć na jej sytuację finansową.

Grupa Kapitałowa realizuje projekty głównie na zlecenie klientów, w tym dla części z nich w oparciu o autorskie rozwiązania techniczne. W przeszłości popyt na rozwiązania oferowane przez Grupę Emitenta był zgodny z oczekiwaniami, niemniej nie można wykluczyć zmiany tego trendu, zwłaszcza w sytuacji uzyskania przez klientów Grupy nowszych technologii przy niższych kosztach. W konsekwencji wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy mogłyby zostać znacznie ograniczone. Grupa dokłada wszelkich starań, aby jak najszybciej wdrażać pojawiające się innowacyjne rozwiązania, co wiąże się jednak z koniecznością zakupu nowych, często kosztownych technologii i co w konsekwencji może wpłynąć na zwiększenie kosztów jej działalności.

- Ryzyko związane z rozwojem oraz funkcjonowaniem i dostępnością sieci Internet

Działalność Grupy Emitenta jest uzależniona od rozwoju i dostępności Internetu w Polsce, a także od sprawnego działania infrastruktury telekomunikacyjnej. Od kilku lat rynek internetowy w Polsce znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu, jednakże istnieją nadal bariery, które hamują jego rozwój. Należą do nich m.in.: niedostatecznie rozwinięta lub niemodernizowana infrastruktura telekomunikacyjna a konsekwencji, brak wzrostu ruchu lub niedostatecznej jakości sygnału, wysokie koszty dostępu do sieci i zakupu sprzętu informatycznego, stosunkowo niski stopień edukacji informatycznej społeczeństwa. Ewentualne zakłócenia w dostępie do sieci Internet lub zahamowanie jej rozwoju mogą wpłynąć na zmniejszenie dynamiki wzrostu liczby osób korzystających z sieci Internet i wykorzystujących najnowsze technologie informatyczne i mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Emitenta, jej działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe. Dodatkowo, zwiększenie popularności oprogramowania służącego do blokowania reklam w Internecie może przyczynić się do zmniejszenia efektywności tego rodzaju reklam, co w konsekwencji może doprowadzić do obniżenia budżetów reklamowych z



wykorzystaniem tego medium i w rezultacie wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki finansowe.

- Ryzyko stóp procentowych

Grupa Emitenta nie jest stroną istotnych umów kredytowych, jednakże nie można wykluczyć, że wraz z rozwojem działalności wystąpi konieczność zawarcia dodatkowych umów opartych na zmiennych stopach procentowych. W związku z tym Grupa może być narażona na ryzyko zmiany ww. stóp zarówno w stosunku do posiadanego już zadłużenia, jak również nowo zaciąganych zobowiązań lub refinansowania posiadanego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów finansowych Grupy Emitenta i w związku z tym negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy.

- Ryzyko niekorzystnych zmian kursu walutowego

Podstawowym rynkiem zbytu Grupy Kapitałowej jest rynek krajowy. Jednakże zmiany kursu złotego względem innych walut mogą skutkować zmianami cen usług nabywanych przez Grupę Kapitałową, co może negatywnie wpływać na poziom realizowanych marż oraz wyniki finansowe.

Ponadto w związku z realizowaną przez Grupę Emitenta strategią rozwoju, która przewiduje rozszerzanie działalności na rynkach zagranicznych, powstaje ryzyko walutowe związane bezpośrednio z tym, iż część przychodów, a w związku z tym również należności lub zobowiązań jest i będzie realizowana w walutach obcych. Dodatkowo Grupa Kapitałowa zawiera transakcje, które są wyrażone w walucie obcej, ale ich płatność rozliczana jest w walucie krajowej według ustalonych przez strony zasad.

Wszystkie te czynniki mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Grupę Kapitałową przychodów oraz ponoszonych kosztów.

- Ryzyko zmian legislacyjnych wpływających na rynek, na którym Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

Zmiany prawa, zarówno polskiego jak i regulującego działalność Grupy na innych docelowych rynkach, w tym w szczególności zmiany przepisów mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku nowoczesnych technologii informatycznych lub świadczenie usług reklamowych, ale także regulujących zagadnienia praw do własności intelektualnej mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność prowadzoną przez Grupę Emitenta, np. w zakresie w jakim spowodują zwiększenie kosztów działalności, obniżenie rentowności, zmniejszenie wysokości marż, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych, konieczności uzyskania zezwoleń itp. Ponadto w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe wstrzymanie rozwoju działalności Grupy Kapitałowej lub realizacji jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania niejasnych regulacji (takimi jak straty finansowe bądź nawet konsekwencje karne działań podjętych lub zaniechanych na podstawie przepisów, które następnie sądy bądź organy administracji publicznej zinterpretowały w sposób niekorzystny dla przedsiębiorcy).

- Ryzyko braku stabilności systemów podatkowych na rynkach działalności Grupy Emitenta

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem podatkowym, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. Kwestionowanie przez organy skarbowe dokonywanych przez Grupę Kapitałową rozliczeń podatkowych, w związku z rozbieżnościami lub zmianami interpretacji bądź niejednolitym stosowaniem przepisów prawa podatkowego przez różne organy administracji podatkowej może skutkować nałożeniem na Grupę Kapitałową stosunkowo wysokich kar lub innych sankcji.

Biorąc pod uwagę stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, niemniej ziszczenie się ryzyka opisanego powyżej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Emitenta.

Ponadto, z uwagi na prowadzenie działalności przez spółki z Grupy Emitenta w różnych jurysdykcjach (Polska, Cypr i Wielka Brytania) oraz zamiar rozpoczęcia sprzedaży usług na innych rynkach zagranicznych, działalność Grupy może być narażona na negatywne skutki m.in. ewentualnej niestabilności regulacji prawa podatkowego obowiązującego w tych państwach, rozbieżność ich interpretacji, a także niekorzystne interpretowanie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ich zmiana lub rozwiązanie. Ziszczenie się opisanych powyżej ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki finansowe Grupy.

### 3.4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

- Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

Produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową Emitenta w obszarze rozwiązań informatycznych powstają w wyniku ustalania potrzeb i uzgadniania możliwych rozwiązań pomiędzy podmiotami z Grupy Kapitałowej a kontrahentami. W efekcie, projekty te charakteryzują się stosunkowo częstymi zmianami zakresu prac, lukami analitycznymi w specyfikacjach wymagań oraz koniecznością przeprowadzenia zmian funkcjonalnych lub



pojawianiem się dodatkowych wymagań w trakcie realizacji. Powoduje to częste modyfikacje harmonogramów prac i może być przyczyną przesunięcia w czasie uznania przychodów, zwykle rozliczanych odpowiednio do zaawansowania prac, a w konsekwencji do zmiany rentowności kontraktu. Ponadto w okresie wytwarzania produktu mogą ulec zmianie ceny środków produkcji. W związku z powyższym, nie można wykluczyć niewłaściwego oszacowania lub zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu realizacji projektu, błędów w zarządzaniu projektem lub w zarządzaniu zmianami, zastosowania niewłaściwych rozwiązań technicznych i technologicznych, opóźnień w wytworzeniu produktu czy ryzyk montażowych.

Wystąpienie powyższych czynników może spowodować zmniejszenie przychodów lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie możliwego do osiągnięcia wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

- Ryzyko związane z dalszą dystrybucją oprogramowania

Działalność Grupy Emitenta polega m.in. na oferowaniu swoim kontrahentom unikalnych, wyspecjalizowanych rozwiązań w zakresie oprogramowania. Umowy z kontrahentami, co do zasady, nie przewidują szczególnych zabezpieczeń, które ograniczają kontrahentów w zakresie trwałego lub czasowego zwielokrotniania dostarczonego im oprogramowania, w całości lub w części, jakimikolwiek środkami i w jakiegokolwiek formie.

W konsekwencji Emitent nie może zagwarantować, że powyższe rozwiązania w zakresie oprogramowania nie będą przez kontrahentów rozwijane i dalej dystrybuowane. Zaistnienie tego typu okoliczności może wpłynąć negatywnie na możliwość osiągania przez Grupę zakładanych przychodów z usług i rozwiązań wypracowanych we własnym zakresie, a tym samym wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

- Ryzyko związane z utratą finansowania z funduszy unijnych

Grupa Kapitałowa Emitenta jest stroną umów o dofinansowanie zawartych z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, w zakresie programów udzielania przez Agencję pomocy finansowej w ramach Programów Operacyjnych Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, na opracowywanie i wdrażanie innowacyjnych rozwiązań informatycznych. Dodatkowo, Grupa Emitenta planuje zawieranie kolejnych umów o dofinansowanie ze środków unijnych w ramach projektu Polska Cyfrowa 2014-2020 oraz Inteligentny Rozwój 2014-2020. Kontrahenci Grupy również korzystają z funduszy unijnych przeznaczonych na finansowanie projektów informatycznych.

Zawierane umowy o dofinansowanie ze środków unijnych zawierają rygorystyczne zasady uruchamiania środków ich przeznaczenia oraz rozliczenia. Ponadto ich beneficjent podlega w trakcie ich wykorzystania szczegółowej kontroli. Umowy te zawierają zapisy umożliwiające wypowiedzenie umowy beneficjentowi, w przypadku naruszenia warunków ich realizacji. W związku z powyższym nie można wykluczyć zaistnienia sytuacji wypowiedzenia umów o dofinansowanie zawartych przez Grupę Emitenta lub przez jej kontrahentów, co wiązać by się mogło z koniecznością zwrotu całości bądź też części przyznanego dofinansowania. Taki obowiązek po stronie kontrahentów mógłby skutkować niemożnością finansowania projektów realizowanych przez Grupę.

Zaistnienie powyższych czynników mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta

- Ryzyko awarii sprzętu komputerowego, sieciowego, infrastruktury teleinformatycznej i systemów informatycznych oraz włamań do tych systemów

Efektywność Grupy Kapitałowej w znacznej mierze opiera się na szybkim przepływie i przetwarzaniu danych. Jednym z kluczowych zasobów operacyjnych Grupy Emitenta są wysokiej jakości systemy informatyczne oparte o zaawansowane technologie, w tym także o oprogramowane typu open source. Z tego powodu istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wykorzystywanych przez spółki z Grupy Kapitałowej wspomagających komunikację i zarządzanie. Grupa Kapitałowa systematycznie rozbudowuje i modernizuje swój sprzęt komputerowy i sieciowy oraz infrastrukturę informatyczną. Jednakże niezależnie od zastosowania nowoczesnych technologii, nie można wykluczyć ryzyka awarii sprzętu i systemów informatycznych lub niebezpieczeństwa, że w przyszłości infrastruktura ta będzie działać w sposób mniej efektywny z powodu zwiększania skali działania lub innych czynników, w tym niezależnych od Grupy Kapitałowej. Obniżenie efektywności infrastruktury informatycznej wykorzystywanej przez Grupę Kapitałową może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki.

Ponadto pomimo stosowania wysokiej jakości systemów zabezpieczeń, zatrudniania wykwalifikowanych specjalistów do spraw bezpieczeństwa oraz wdrażania i stosowania procedur bezpieczeństwa, nie można wykluczyć sytuacji, w której osoby trzecie złamią zabezpieczenia informatyczne Grupy Kapitałowej i uzyskają dostęp do jej systemów informatycznych, na skutek czego może dojść do ich uszkodzenia bądź utracenia danych przetwarzanych przez Grupę Emitenta.

Wystąpienie wyżej opisanych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na wiarygodność Grupy Kapitałowej, jej działalność czy perspektywy rozwoju. Może również skutkować trudnymi do oszacowania stratami finansowymi.

- Ryzyko związane z roszczeniami odszkodowawczymi

Grupa Kapitałowa ponosi odpowiedzialność za jakość i funkcjonowanie realizowanych projektów. Zgłaszanie przez klientów Grupy Kapitałowej roszczeń z tytułu rękojmi lub udzielonej gwarancji i ich uwzględnianie w znacznej wysokości, zwłaszcza w przypadku dużych projektów informatycznych, może narażać Grupę Kapitałową na ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów bądź też nieotrzymania pełnej należności z tytułu zrealizowanych projektów. Nie

można wykluczyć, iż klienci będą zgłaszać roszczenia z tytułu rękojmi lub udzielonej gwarancji w przyszłości. W konsekwencji może to mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

- Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Działalność Grupy Kapitałowej opiera się w znacznym zakresie na zaufaniu odbiorców. Wdrożenie systemu informatycznego, mającego znaczny wpływ na działalność gospodarczą kontrahenta, w większości przypadków pociąga za sobą podpisanie umowy z użytkownikami systemów. Od jakości dostarczonych rozwiązań oraz obsługi tych klientów zależy ich zaufanie do Grupy Kapitałowej. W przypadku złej jakości dostarczonego produktu lub obsługi serwisowej może dojść do utraty zaufania do Grupy Kapitałowej, co może wpłynąć niekorzystnie na jej wizerunek rynkowy. Zaufanie odbiorców jest również istotne przy pozyskiwaniu nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywają referencje od dotychczasowych klientów. Utrata zaufania odbiorców miałaby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

- Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Emitent zawierał i będzie zawierał w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Emitenta umowy te zostały zawarte na warunkach rynkowych, jednakże Emitent nie może zapewnić, iż w razie ewentualnej kontroli organy skarbowe nie zakwestionują postanowień tych umów i ich rynkowego charakteru. Mogłoby to skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

- Ryzyko podatkowe związane z licencjami udzielanymi przez Grupę

W zakresie prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa udziela licencji oraz sublicencji na oprogramowanie komputerowe. Do 1 stycznia 2014 roku, obowiązek podatkowy z ww. tytułu powstawał z datą otrzymania od usługobiorcy całości lub części zapłaty z faktury VAT, najpóźniej z upływem terminu płatności określonego na fakturze lub w umowie zawartej pomiędzy stronami. W związku ze zmianą Ustawy o VAT, od 1 stycznia 2014 roku obowiązek podatkowy z tytułu udzielenia licencji oraz sublicencji na oprogramowanie komputerowe powstaje w momencie wykonania usługi. Spółka utraciła zatem w powyższym zakresie możliwość rozliczania się z podatku VAT na bardziej elastycznych zasadach. Ponadto, określenie momentu wykonania usługi jako podstawy do określenia powstania obowiązku podatkowego nie jest w przypadku usługi udzielania licencji lub sublicencji jasne i przejrzyste.

Brak ugruntowanego poglądu wyrażonego przez organy podatkowe w interpretacjach niesie za sobą ryzyko niejednolitego stosowania przepisów prawa podatkowego przez takie organy, a w konsekwencji ryzyko nałożenia na Grupę Kapitałową kar lub innych sankcji o znacznym rozmiarze, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej, jak również na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

- Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonania zleceń

Spółki z Grupy Kapitałowej planują pozyskiwać nowe zlecenia poprzez udział w przetargach w ramach procedur zamówień publicznych. Umowy realizacyjne zawarte w tym trybie przewidują obowiązek ustanowienia zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania przedmiotu umowy oraz usunięcia wad i usterek, w postaci kaucji bądź gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej. Umowy te przewidują również kary umowne z tytułu niewykonania lub nieterminowego wykonania prac w nich określonych. W przypadku niedotrzymania terminów wykonania przedmiotu zawartych umów, w szczególności w razie wystąpienia zdarzeń pozostających poza kontrolą Grupy Kapitałowej, a także konieczności wykonania prac gwarancyjnych związanych z usuwaniem wad i usterek, kontrahent będzie uprawniony do wykorzystania opisanych powyżej zabezpieczeń bądź żądania zapłaty kar umownych. Dodatkowo, ewentualne spory dotyczące nienależytego lub nieterminowego wykonania ww. umów mogłyby wiązać się z brakiem zwolnienia ustanowionych zabezpieczeń (np. kaucji) do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia. Dotychczas w swojej działalności Grupa nie płaciła kar z tytułu wykonywanych zleceń, niemniej nie można wykluczyć, iż powyższe zdarzenia wystąpią w przyszłości, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

- Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Grupa Kapitałowa posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe, w tym polisę od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia. Polisy te mogą jednak nie zapewniać ochrony ubezpieczeniowej adekwatnej do rozmiarów prowadzonej działalności i związanych z nią ryzyk, w szczególności na wypadek wystąpienia szkody po stronie kontrahentów Grupy Kapitałowej lub końcowych odbiorców ich usług wskutek zawinionych lub niezawinionych wad lub awarii produktów dostarczanych przez Grupę Kapitałową. Ma to szczególne znaczenie w odniesieniu do tych umów zawieranych przez Spółki z Grupy Kapitałowej, które poza karami umownymi na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przewidują możliwość dochodzenia odszkodowania ponad wysokość takich kar. Dodatkowo, odbiorcy końcowi usług świadczonych przez kontrahentów Grupy Kapitałowej mogą dochodzić swoich roszczeń w oparciu o pozwy zbiorowe. W takich przypadkach, kontrahenci Grupy Kapitałowej mogliby być uprawnieni do dochodzenia roszczeń regresowych wobec spółek z Grupy Kapitałowej. W dotychczasowej historii działalności Emitenta nie występowały sytuacje, w których kwota ubezpieczenia była niewystarczająca. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości zgłoszenie wobec Grupy Kapitałowej lub poszczególnych spółek wchodzących w jej skład roszczeń odszkodowawczych

przekraczających kwoty gwarancyjne przewidziane obecnie posiadanymi polisami mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

- Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów publicznych, a także z wykluczeniem z postępowań o udzielenie zamówień publicznych

Projekty informatyczne finansowane ze środków publicznych realizowane są przez podmioty wyłonione w procedurach przetargowych, opartych na szczegółowych kryteriach określanych przez zamawiającego, przy uwzględnieniu powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności Prawa Zamówień Publicznych.

Prawo Zamówień Publicznych umożliwia podmiotom biorącym udział w przetargu składanie odwołań od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych, co w konsekwencji może powodować znaczne wydłużenie terminu zawarcia umowy z zamawiającym.

Ponadto zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych podmioty, które wyrządziły szkodę nie wykonując zamówienia publicznego lub wykonując je nienależycie są wykluczone z ww. postępowań, o ile szkoda została stwierdzona orzeczeniem sądu, które uprawomocniło się w okresie 3 lat przed wszczęciem danego postępowania, lub z którymi dany zamawiający rozwiązał, wypowiedział albo odstąpił od umowy w sprawie zamówienia publicznego, z powodu okoliczności, za które wykonawca ponosi odpowiedzialność, jeżeli rozwiązanie, wypowiedzenie umowy albo odstąpienie od niej nastąpiło w okresie 3 lat przed wszczęciem postępowania, a wartość niezrealizowanego zamówienia wyniosła co najmniej 5% wartości umowy.

W razie odwołań wniesionych do postępowań przetargowych, w których Grupa Kapitałowa zdobyłaby Zamówienie, Grupa byłaby zmuszona do poniesienia dodatkowych kosztów związanych z postępowaniami odwoławczymi. Gdyby ww. postępowania stałyby się przewlekłe, Grupa poniosłaby koszty związane ze wzrostem cen środków produkcji. W przypadku wykluczenia spółek z Grupy Kapitałowej z udziału w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych zmniejszyłaby się zdolność Grupy do pozyskiwania nowych kontraktów. Zdarzenia te mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność oraz zyski Grupy Kapitałowej.

- Ryzyko zatorów płatniczych lub niewypłacalności odbiorców

Brak płatności od kontrahentów Grupy wskutek ich niewypłacalności lub istotne opóźnienia w zapłacie mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Taka sytuacja może stworzyć ryzyko wzrostu poziomu należności w Grupie Kapitałowej, co może wpłynąć na pogorszenie jakości należności wykazywanych w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej oraz jej sytuacji finansowej.

- Ryzyko sezonowości

Realizowane przez Grupę Kapitałową Emitenta przychody i związane z nimi wyniki finansowe charakteryzują się, podobnie jak wyniki wielu spółek z sektora IT i reklamy, sezonowością sprzedaży. W związku z powyższym Grupa Kapitałowa zwykle w pierwszym półroczu generuje niższe wyniki na działalności operacyjnej. O ile takie pomniejszone wyniki są budżetowane i wynikają ze sposobu planowania zamówień i wydatków na technologie informatyczne i reklamę, a historycznie drugie półrocze lub ostatni kwartał są okresem uzyskiwania wyższych wpływów, o tyle nie można wykluczyć sytuacji utrzymania się w danym roku trendu wstrzymywania otwarcia procedur zamówieniowych na usługi lub produkty Grupy Kapitałowej. Powyższe mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

- Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Kapitałową

Emitent na bieżąco analizuje i w razie potrzeb aktualizuje swoją strategię rozwoju. Niezależnie od staranności działań Zarządu Emitenta nie jest możliwe zagwarantowanie, że cele strategiczne Grupy Kapitałowej zostaną osiągnięte. Na osiągnięcie zamierzonych przez Grupę celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie są możliwe do przewidzenia. Do czynników takich należą nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, zmiany przepisów prawnych bądź sposobu ich interpretacji, czy też zdarzenia o charakterze klęsk żywiołowych. Ponadto, wszelkie nietrafne decyzje podjęte w wyniku niezdolności do dostosowania się do zmieniających się warunków, w których działa Grupa Kapitałowa mogą mieć negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

- Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem inwestycji i akwizycji zrealizowanych lub planowanych przez Grupę

Emitent aktywnie analizuje możliwości inwestycji, a tym samym akwizycji nowych podmiotów (poprzez przejęcia lub fuzje), które mogłyby, w ocenie Spółki, m.in. umożliwić wykorzystanie efektów synergii i pozytywnie wpłynąć na wzmocnienie pozycji Grupy INDATA na rynku. Przejęcia innych podmiotów realizowane przez Emitenta mogą wiązać się z zaangażowaniem znaczących środków pieniężnych, wyemitowaniem przez Spółkę papierów wartościowych powodujących rozwodnienie jej akcjonariatu lub też zaciąganiem długu (w postaci kredytów lub innych zobowiązań finansowych).

W związku z integracją przejętych i połączonych podmiotów z Grupą Emitenta, zarówno na poziomie operacyjnym, jak i finansowym, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia trudności związanych z tym procesem, co może powodować konieczność poniesienia wyższych kosztów niż zakładane oraz skutkować nieuzyskaniem wszystkich

spodziewanych korzyści związanych z integracją spółek z Grupy. W konsekwencji wystąpienie ww. ryzyk w odniesieniu do zrealizowanych lub planowanych inwestycji oraz akwizycji, mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

- Ryzyko operacyjne związane z działalnością Grupy

W ramach Grupy INDATA funkcjonują określone wewnętrzne procedury dotyczące różnych aspektów jej działalności (tzw. procedury operacyjne). Jednakże, Grupa Emitenta podlega ryzyku poniesienia szkody lub nieprzewidzianych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, ludzi, systemy informatyczne lub zdarzenia zewnętrzne, szkody w aktywach Grupy, oszustwa, bezprawne działania lub zaniechania pracowników Grupy Emitenta lub innych podmiotów, za których działania lub zaniechania Grupa INDATA ponosi odpowiedzialność. Poniesienie takich nieprzewidzianych kosztów mogłoby wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i perspektywy rozwoju Grupy.

- Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

Emitent nie jest stroną istotnych umów kredytowych. Jednakże nie można wykluczyć, że wraz z rozwojem działalności, wystąpi konieczność wykorzystywania finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych (finansowanie bieżącej działalności operacyjnej), leasingu finansowego (środki transportu, sprzęt komputerowy, wyposażenie) oraz innych instrumentów dłużnych. W ściśle określonych przypadkach np. w przypadku znaczącej utraty płynności Grupy INDATA banki finansujące mogą zażądać natychmiastowego spłacenia zaciągniętych zobowiązań kredytowych wraz z odsetkami, co może wiązać się z utratą zdolności obsługi zobowiązań odsetkowych oraz kapitału przez Grupę. Zaistnienie takiej sytuacji miałoby istotny negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy INDATA i w znaczący sposób pogorszyłoby jej sytuację finansową.

- Ryzyko związane z bezpieczeństwem danych

Pomimo stosowanych przez Grupę Kapitałową zabezpieczeń dostępu do danych użytkowników oraz wdrożonych procedur ich bezpieczeństwa nie można wykluczyć, że ich zabezpieczenia zostaną złamane np. w wyniku działania osób, wirusów, awarii technicznych, błędu lub niedopatrzenia pracownika. Ponadto, istnieje ryzyko, że osoby niepowołane uzyskają dostęp do ww. danych w sposób bezprawny, np. nakłaniając pracowników Grupy Kapitałowej do ujawnienia ich za zapłatą oraz wykorzystując je nielegalnie.

Ujawnienie danych użytkowników wiązałoby się z odpowiedzialnością przewidzianą przepisami ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych. Ponadto, powyższe mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wiarygodność Grupy Kapitałowej, jej działalność czy perspektywy rozwoju. Może również skutkować trudnymi do oszacowania stratami finansowymi, spowodowanymi w szczególności spadkiem zainteresowania usługami Grupy Emitenta wśród internautów i reklamodawców.

- Ryzyko utraty lub braku pozyskania doświadczonej kadry menedżerskiej lub wykwalifikowanych pracowników

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników to jeden z istotniejszych czynników sukcesu. W szczególności dotyczy to obszaru związanego z rozwojem działalności Grupy, w tym pozyskiwaniem nowych projektów, rozwojem i utrzymywaniem relacji handlowych z klientami oraz budowaniem i zachowywaniem dobrych relacji z pracownikami i współpracownikami spółek z Grupy Kapitałowej. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie Członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Grupie Kapitałowej stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Grupy Kapitałowej.

Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą być przyczyną odejścia Członków Zarządu czy nawet całych zespołów personelu bądź utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach.

Dodatkowo, ułatwienia w podejmowaniu pracy w krajach UE przez obywateli Rzeczypospolitej Polskiej i związane z tym zjawisko tzw. emigracji zarobkowej przyczynia się do ekspozycji Grupy Emitenta na utratę zespołów wykwalifikowanych pracowników.

Odejście członków Zarządu, innych osób o kluczowym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej czy większej liczby pracowników o niezbędnych kwalifikacjach będzie miało negatywny wpływ, szczególnie w perspektywie krótkoterminowej, na zdolność wykonania zakontraktowanych usług oraz na zapewnienie ich odpowiedniej jakości i zakresu. Może to przełożyć się negatywnie na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

- Ryzyko związane z możliwością naruszenia przepisów prawa związanych z zatrudnieniem

Wszelkie prawa pracowników Grupy Kapitałowej są w pełni przestrzegane. Nie można jednak zagwarantować, że na skutek zmiany przepisów prawa, decyzji odpowiednich organów państwowych, rozstrzygnięć sądów czy też zmiany podejścia pracowników do zasad współpracy z Grupą Kapitałową nie dojdzie do skierowania wobec którejś ze spółek z Grupy Kapitałowej roszczeń związanych ze stosunkiem prawnym, w oparciu o który współpracują z daną spółką z Grupy Kapitałowej.

- Ryzyko związane z umowami najmu



Grupa Kapitałowa prowadzi działalność oraz utrzymuje serwery, na których umieszczone są dane istotne dla jej działalności w lokalach użytkowanych na podstawie umów najmu. Nie można wykluczyć ryzyka rozwiązania ww. umów lub ich nieprzedłużenia po okresie ich obowiązywania. Nieprzedłużenie umów stanowiących tytuł prawny do lokali, w których znajdują się kluczowe dla działalności Grupy Kapitałowej serwery i pozostała infrastruktura teleinformatyczna, może spowodować przejściowe trudności w prowadzeniu działalności, utratę danych itp., co miałyby wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe. Grupa Kapitałowa zabezpiecza się przed takim ryzykiem prowadząc z odpowiednim wyprzedzeniem negocjacje dotyczące przedłużenia umów oraz stara się wprowadzić do umów postanowienia niepozwalające na ich rozwiązanie przed upływem okresu na jaki były zawarte.

- Ryzyko braku zagwarantowania wypłaty dywidendy

Emitent nie może zagwarantować realizacji zamierzeń odnośnie wypłaty dywidendy zgodnie z przyjętą przez Zarząd polityką w tym zakresie ani określić wysokości przyszłej dywidendy. Poziom ewentualnych przyszłych dywidend zależeć będzie od wielu czynników, w szczególności od podjęcia stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie, posiadania środków finansowych oraz wystąpienia innych okoliczności

Ponadto Emitent wskazuje, iż plany dotyczące polityki wypłaty dywidendy w kolejnych latach mogą ulec zmianie, w szczególności, w zależności od przyszłej sytuacji finansowej Emitenta, organizacji transferu środków pieniężnych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej, konieczności zapewnienia płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności, a także w związku z nadarzającymi się możliwościami inwestycyjnymi.

- Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta działalność wiąże się z korzystaniem z praw własności intelektualnej. O ile w ocenie Emitenta żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej nie narusza praw własności intelektualnej osób trzecich, o tyle nie można wykluczyć ryzyka ich naruszenia, a w konsekwencji roszczeń z tego tytułu kierowanych do podmiotów z Grupy Kapitałowej, szczególnie, że obowiązujące regulacje prawne w zakresie praw własności intelektualnej nie odpowiadają potrzebom obrotu gospodarczego w Internecie. Dlatego też, ze względu na skalę działania Grupy Kapitałowej, nie można wykluczyć wystąpienia z roszczeniami związanymi z naruszeniem praw własności intelektualnej przez organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, koncerty medialne czy wydawców muzycznych. Skutkiem ewentualnych sporów na tle własności intelektualnej, poza odpowiedzialnością odszkodowawczą, może być np. konieczność uzyskania niezbędnych licencji lub pozyskania nowych rozwiązań pozwalających na prowadzenie działalności w sposób nienaruszający praw osób trzecich, a w konsekwencji poniesienie dodatkowych kosztów.

W przypadku własnych rozwiązań technologicznych Grupa jest narażona na bezprawne wykorzystywanie posiadanego przez nią know-how i praw własności intelektualnej. Sytuacja taka powodowałaby ryzyko utraty realizacji przychodów bądź ich istotnego ograniczenia co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej. Grupa INDATA dokłada wszelkich starań, aby zapewnić właściwą ochronę prawną jej praw własności intelektualnej oraz monitoruje rynek w celu możliwie wczesnego wykrywania ich naruszeń.

- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Pan Grzegorz Czapla, który bezpośrednio lub pośrednio posiada łącznie 31,46% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W konsekwencji ww. akcjonariusz będzie miał możliwość wywierania dominującego wpływu na decyzje Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz na prowadzoną przez Emitenta politykę rozwoju. Z tego względu istnieje ryzyko, iż nabywcy papierów wartościowych, będących przedmiotem Oferty, nie będą mieli znaczącego wpływu na działalność Grupy.

- Ryzyko związane ze specyfiką spółki holdingowej

Emitent pełni w Grupie Kapitałowej rolę spółki holdingowej, której główne aktywa obejmują udziały w poszczególnych spółkach tworzących Grupę INDATA. Emitent oprócz prowadzenia własnej działalności operacyjnej (agencja interaktywna i software house) pełni również funkcję nadrzędną w zakresie organizacji, koordynacji oraz nadzoru nad działalnością operacyjną, handlową i finansową spółek z Grupy INDATA. Wykonanie przez Spółkę szeregu zobowiązań wobec podmiotów trzecich, w tym zobowiązań finansowych, a także wypłata dywidendy, uzależnione jest od wyników finansowych podmiotów podporządkowanych i organizacji transferu środków pieniężnych u tych podmiotów, jak i pomiędzy spółkami z Grupy.

#### 4. Istotne umowy oraz udzielone poręczenia i gwarancje w I półroczu 2016 roku

##### 4.1. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W Grupie Kapitałowej Emitenta nie występowały istotne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

##### 4.2. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W związku z zawarciem przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie z INDATA Spółką Akcyjną Umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 11 grudnia 2015 roku na kwotę 9 000 000,00 zł wymienione Spółki zależne z Grupy Kapitałowej INDATA:

- Indata Solutions S.A.
- Indata Softservices Sp. z o.o. (poprzednio Cohesiva Sp. z o.o.)
- Positive Technology Sp z o.o.
- Positive Power Sp z o.o.
- MAILPRO Sp z o.o.
- DOMENOMANIA S.A.

Wystawiły gwarancje korporacyjne w PLN na kwotę 13 500 000,00 zabezpieczającą wyżej opisany kredyt. Gwarantując, że wszelkie należne bankowi kwoty z tytułu umowy, wraz z należnymi odsetkami, prowizjami i innymi należnościami, zostaną zapłacone przez Indata SA zgodnie z treścią umowy. Gwarancja wygasa w dniu 11 grudnia 2028 roku.

#### 5. Pozostałe informacje

##### 5.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, w I półroczu 2016 roku nie toczyły się wobec Spółki i Spółek Zależnych żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy Kapitałowej. Emitent nie posiada wiedzy o żadnych potencjalnych postępowaniach, które mogą wystąpić w przyszłości.

##### 5.2. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz.

##### 5.3. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Indata S.A. sporządza zarówno jednostkowe sprawozdanie finansowe, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF")

oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

**5.4. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Poza informacjami podanymi w niniejszym raporcie Spółka nie posiada innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Indata S.A. i spółek zależnych.



**Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Spółki INDATA SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej INDATA S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej INDATA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej INDATA S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Grzegorz Czapla – Prezes Zarządu

## Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki INDATA S.A. oświadcza, że podmiot dokonujący przeglądu, PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477 oraz zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000579479, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INDATA S.A. oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki INDATA S.A. za I półrocze 2016 r., spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Grzegorz Czapla – Prezes Zarządu