



Wrocław, 29.09.2017

# **Sprawozdanie z działalności Grupy INDATA za I półrocze 2017 roku**



Spis treści

.....	1
<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE INDATA .....</b>	<b>3</b>
WŁADZE SPÓŁKI .....	3
<i>Zarząd</i> .....	3
<i>Rada Nadzorcza</i> .....	3
RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY .....	4
STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU .....	6
OPIS GRUPY INDATA .....	7
INFORMACJE FINANSOWE GRUPY INDATA .....	13
<i>Wyniki finansowe</i> .....	13
<i>Wybrane dane finansowe</i> .....	15
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>16</b>
<i>Struktura Akcjonariatu</i> .....	16
<i>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń</i> .....	17
<i>Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową</i> .....	19
<i>Istotne umowy oraz udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje w H1 2017 roku</i> .....	19
<i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i> .....	19
<i>Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji</i> .....	20
<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków.</i> .....	20
<i>Informacje dotyczące postępowań sądowych, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych</i> .....	20
<i>Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych</i> .....	20
<i>Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i> .....	20
<i>Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania</i> .....	20
<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> .....	20
<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
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	22
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	23

## PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE INDATA

### Grupa INDATA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej INDATA („Grupa”, „Grupa INDATA”) jest Indata SA („Spółka”, „Indata”), Polska firma informatyczna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW: IDT). Wchodzi w skład indeksu branżowego WIG-Informatyka.

Indata stoi na czele Grupy Kapitałowej INDATA funkcjonującej poprzez swoje Spółki zależne w całej Polsce oraz zagranicą. Grupa dostarcza nowoczesne Usługi IT oraz Infrastrukturę IT poprzez wyspecjalizowane w tych obszarach spółki zależne. Dywersyfikacja świadczonych usług (software, outsourcing, wdrożenia, serwis) w ramach Grupy prowadzi do posiadania szerokiego wachlarza kompetencji dzięki, któremu Grupa mocno inwestuje w innowacje.

Grupa INDATA działa w modelu dużej samodzielności biznesowej spółek zależnych i wykorzystywania przez nie zasobów lokalnych do realizacji zleceń przy równoczesnej budowie synergii w obrębie całej Grupy.

## WŁADZE SPÓŁKI

### Zarząd



**Grzegorz Czapla**

Prezes Zarządu

Odpowiada za wizję oraz strategię rozwoju Grupy INDATA

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2017r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Grzegorz Czapla	01.01.2017 - 30.06.2017

W dniu 20 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 sierpnia 2017 roku Pana Tomasza Laszuka do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres 4 letniej kadencji.

### Rada Nadzorcza

Piotr Smagała	Przewodniczący RN
Paweł Moskała	Zastępca Przewodniczącego RN
Paweł Miller	Członek RN
Piotr Adamczyk	Członek RN
Kamil Gemra	Członek RN

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2017r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>Okres pełnienia funkcji</b>
Piotr Smagała	01.01.2017 - 30.06.2017
Paweł Moskała	01.01.2017 - 30.06.2017
Paweł Miller	01.01.2017 - 30.06.2017
Piotr Adamczyk	01.01.2017 - 30.06.2017
Kamil Gemra	01.01.2017 - 30.06.2017

## RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY

### Perspektywy rozwoju rynku informatycznego na świecie

Według prognoz firmy Gartner światowy rynek IT urośnie w 2017 roku o 2,4%, do 3 477 mld USD. Usługi IT oraz oprogramowanie dla przedsiębiorstw to kluczowe pozycje napędzające wzrost w tym roku. Segment oprogramowania dla firm wg. Analityków ma wzrosnąć w tym roku o 7,6% (do 351 mld USD), a usług informatycznych o 3,1% (do 922 mld USD).

Warto dodać, iż Gartner prognozuje, że w regionie EMEA – Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki – wzrost rynku IT w 2016 roku wyniósł 0,6% i przyspieszy on do 1,9% w 2017 roku. Podobnie jak w ujęciu globalnym zarówno wydatki na oprogramowanie jak i na usługi IT będą rosły szybciej niż w innych segmentach rynku – odpowiednio o 6,0% i 3,8%.

W opinii analityków Gartnera usługi i oprogramowanie pozostaną motorem napędowym rynku w kolejnym roku. Jest to spowodowane postępującą cyfryzacją działalności firm, rosnącymi wydatkami na automatyzację i optymalizację usług, a także na innowacje. Wzrost będzie jednak hamowany przez obawę globalnych firm przed nadmiernym inwestowaniem w związku z niepewnością związaną z perspektywami rozwoju globalnej gospodarki.

### Rynek IT w Polsce

W 2016 r. przychody branży IT spadły o 5,2 proc. wobec 2015 r., do 59,7 mld zł - według nowego raportu Computerworld Top200. Obroty sektora telekomunikacyjnego również były niższe, o 0,7 proc., osiągając wartość 42 mld zł. W sumie cały sektor ICT stracił 3,4 proc. w odniesieniu do 2015 r., generując przychody wielkości 101,7 mld zł. Jak oceniają autorzy raportu, wpływ na ujemną dynamikę (odnotowaną dopiero po raz drugi na 25 edycji Computerworld Top200) miał spadek inwestycji, problemy dystrybutorów oraz wstrzymanie dużych projektów w administracji publicznej.

Według PMR oczekiwana jest poprawa koniunktury na rynku IT w Polsce. Wzrost może być na poziomie 5,5% a związany ma być głównie z szybkim wzrostem gospodarczym i zwiększaniem nakładów inwestycyjnych w sektorze prywatnym.

### Sytuacja na rynku administracji publicznej

Według szacunków firm badawczych administracja publiczna pozostaje jednym z wiodących odbiorców usług z branży IT. Dlatego też, sytuacja w tym sektorze ma znaczący wpływ na koniunkturę na całym rynku usług i oprogramowania. Według danych Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji wartość kontraktów publicznych zawartych w 1 półroczu była niższa o 13,9% r/r i wyniosła 2,46 mld PLN. Czerwiec przyniósł jednak istotny wzrost zawartych kontraktów w porównaniu z poprzedzającym go majem.

### **Sytuacja w segmencie przedsiębiorstw**

Wzrost gospodarczy sprzyja zwiększaniu wydatków na oprogramowanie i usługi IT przez sektor przedsiębiorstw. Trend ten jest dobrze widoczny wśród mniejszych i średnich przedsiębiorstw, których potrzeby informatyczne rosną wraz ze skalą działalności i napędzają popyt na rozwiązania klasy ERP.

Według badań rynkowych, rozwiązania chmurowe i typu SaaS, chociaż jeszcze stanowią niewielką część rynku IT, będą rozwijać się szczególnie dynamicznie w najbliższym okresie. Są to rozwiązania szczególnie atrakcyjne dla mniejszych i średniej wielkości przedsiębiorstw, które przy relatywnie niższych nakładach na nowoczesne technologie mogą uzyskać dostęp do bardziej zaawansowanych rozwiązań. Wzrost znaczenia produktów z tego obszaru rynku będzie jednym z czynników wzmacniających potrzebę rozbudowy centrów danych, kolejnego dynamicznie rozwijającego się sektora rynku IT w Polsce.

### **Pozycja rynkowa Grupy**

Polski rynek informatyczny jest konkurencyjnym i zdywersyfikowanym rynkiem, na którym działają zarówno spółki krajowe jak i wiodące koncerny globalne. Indata SA oraz cała Grupa INDATA nastawiona jest na sprzedaż oprogramowania i usług, a nie sprzętu komputerowego.

Spółka oraz jej spółki zależne jako cel stawiały sobie znaleźć się w rankingu Computerworld TOP200 w kategorii „Największe firmy informatyczne działające w Polsce”. Warto jednak dodać, iż obecnie w tej liście (za 2016 rok) Spółka Proximus zajęła 2 miejsce (4 w poprzednim roku) wśród firm osiągających największe przychody z obsługi sektora energetycznego, a ponadto otrzymała statuetkę Gazela Biznesu.

## STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU



### Misja

Tworzymy wartość poprzez innowacje.



### Wizja

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.



### Wartości

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.

### Strategia

Podstawą strategii Grupy INDATA jest budowanie silnego podmiotu IT, który działa lokalnie i globalnie poprzez pełną integrację ze swoimi Spółkami zależnymi. Grupa INDATA poprzez dostarczanie oprogramowania i usług informatycznych swoim klientom chce wspierać ich biznes i pomagać w rozwoju. Budowa wartości Grupy opiera się na trzech filarach. Pierwszy to rozwój organiczny poprzez powiększanie kompetencji i specjalizacji w Spółkach zależnych poprzez pełną ich integrację z podmiotem dominującym, drugi to zwiększanie skali działalności przez akwizycje, a trzeci realizowanie innowacyjnych projektów na skalę globalną. Jest strategia, którą Grupa pragnie realizować w nadchodzących latach.

### Rozwój poprzez akwizycje

Grupa INDATA prowadzi politykę akwizycyjną w kraju a w przyszłości również zagranicą, licząc iż stanie w gronie najbardziej doświadczonych w tym obszarze firm w Polsce. Od kilku lat przeprowadzono transakcje zakupu podmiotów z branży IT, wielokrotnie zwiększając skalę działalności Grupy i zasięg geograficzny.

Grupa jest zainteresowana przede wszystkim podmiotami z wyspecjalizowaną i zaangażowaną kadrą, pragnącą dalej rozwijać się dzięki przyłączeniu do Grupy uzyskując przez to wartość dodaną. Celem akwizycji jest zwiększenie kompetencji w kluczowych liniach biznesowych opisanych poniżej, wejście na nowe rynki geograficzne, lub wzmocnienie pozycji całej Grupy.



#### ENERGETYKA / UTILITIES

- Integracja systemów teleinformatycznych
- Rozwiązania dla sektora Utilities (energetyki, gazownictwa, wodociągów itp.)
- Zarządzanie projektami
- GIS i paszportyzacja (inwentaryzacja obiektów sieci komputerowej, telekomunikacyjnej czy energetycznej wraz z ich parametrami)
- Bezpieczeństwo danych i systemów IT

#### GENERAL BUSINESS

- Centrum Danych
- Helpdesk 24/7/365
- Systemy klasy ERP/CRM/BI
- Office 365



#### SOFTWARE HOUSE

- Software development (JAVA, .NET, PHP)
- Budowa oprogramowania na zlecenie
- Rozwiązania mobile

#### OUTSOURCING

- Doradztwo strategiczne IT/eCommerce
- Audyt IT



#### SMART CITY

- IOT (Internet of Things)
  - Industry 4.0
  - Embeded software
  - Software on hardware
- #### FARMACJA

## OPIS GRUPY INDATA

### Model funkcjonowania

Grupa INDATA działa obecnie w oparciu o model pełnej integracji Spółek zależnych z podmiotem dominującym. Indata SA, jako Spółka pełniąca dominującą rolę w Grupie, jest największym akcjonariuszem w spółkach ją tworzących, i dąży do posiadania 100% udziałów i ich pełnej integracji. Spółki, które dołączają do Grupy INDATA utrzymują szeroki zakres autonomii w swoich codziennych działaniach biznesowych, a Indata wytycza ich strategiczne kierunki rozwoju, ustala cele i nadzoruje ich osiągnięcie.

Funkcjonowanie Grupy w takim modelu oparte jest na wzajemnym zaufaniu, oparciu biznesu na ludziach oraz na jasno zdefiniowanych zasadach współpracy pomiędzy podmiotami z Grupy, aczkolwiek z otwartością na zmiany. Spółki nabywane przez Indata SA zachowują swój lokalny charakter i przeważnie zarządzane są przez dotychczasowych właścicieli i kadrę menadżerską.

### Struktura Grupy INDATA

Grupa INDATA wyodrębnia trzy linie biznesowe, w których znajdują się spółki należące do Grupy: Systems, Services i Innovations.

## Linia Systems:

### Indata Utilities SA (wcześniej Indata Innovations SA)

Indata Utilities jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000604991. Emitent posiada pośrednio 51% akcji spółki Indata Utilities S.A., które dają 51% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Indata Utilities to integrator systemów informatycznych, który zapewnia pełne wsparcie podczas wyboru oraz implementacji architektury IT dostosowanej do indywidualnych rozwiązań i potrzeb Klientów. Zapewnia kompleksowe rozwiązania IT dla dużych i wielooddziałowych przedsiębiorstw z sektorów: utilities, przemysłowego, bankowego, finansów, handlu, usług oraz telekomunikacji.

Nazwa i forma prawna:	Indata Utilities S.A.
Siedziba i adres:	ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice
Kapitał zakładowy:	100.000 zł

### Indata Solutions SA

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

## Linia Services:

### Indata SA

Indata jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000360487. Podmiot jest polską firmą informatyczną notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW: IDT). Wchodzi w skład indeksu branżowego WIG-Informatyka. Indata odgrywa strategiczną (dominującą) rolę w Grupie INDATA i jest połączeniem firmy software'owej i usługowej. Spółka tworzy oprogramowanie na zlecenie, obsługujące kluczowe procesy biznesowe przedsiębiorstw.

Realizowana strategia rozwoju, ukierunkowana jest na budowę kompetencji techniczno-eksperckich i rozwój produktów, w Spółkach zależnych, co ma nadzieję przynieść Grupie ważną pozycję na rynku informatycznym w Polsce i dać potencjał do budowy międzynarodowej Grupy IT.

Nazwa i forma prawna:	Indata SA
Siedziba i adres:	ul. Legnicka 56, 54-204 Wrocław
Kapitał zakładowy:	6.829.114 zł

**Positive Power Sp. z o.o.**

Positive Power jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000319344. Emitent posiada 100% udziałów w spółce Positive Power, które dają 100% głosów na jej zgromadzeniu wspólników. Positive Power to Internet Software House, skupiający ponad 90 profesjonalistów od 13 lat dostarczających dedykowane rozwiązania informatyczne. Zespół projektowy wdraża złożone systemy oraz udziela wsparcia programistycznego, łączy najwyższe kompetencje technologiczne z zaawansowaną metodyką pracy projektowej. Posiada certyfikowanych Scrum Masterów, programistów PHP, Java, .NET, iOS, Android i WP, specjalistów UX i QA oraz doświadczonych Project Managerów.

Nazwa i forma prawna:	Positive Power sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Jagiellońska 4, 44-100 Gliwice
Kapitał zakładowy:	50.000 zł

**Domenomania.pl SA**

Domenomania.pl jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000377083. Emitent posiada 52,06% akcji spółki Domenomania.pl S.A., które dają 52,06% 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. Legnicka 56, 54-204 Wrocław
Kapitał zakładowy:	537.000 zł

**Indata BPO Sp. z o.o.**

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. Legnicka 56, 54-204 Wrocław
Kapitał zakładowy:	100.000 zł

**Indata Softservices Sp. z o.o.**

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 zleconodawcy w pełnowartościowy produkt informatyczny.

---

Nazwa i forma prawna:	Indata Softservices sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Legnicka 56, 54-204 Wrocław
Kapitał zakładowy:	50.000 zł

---

#### **INDATA Software Division 1,2,3 (obecnie Indata Tech Sp. z o.o.)**

INDATA Tech Sp. z o.o. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000684881. Emitent posiada 100% akcji spółki INDATA Tech, które dają 100% głosów na jej walnym zgromadzeniu. INDATA Tech 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 Tech Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Legnicka 56, Wrocław 54-204
Kapitał zakładowy:	152.500 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 działalności 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

---

#### **Linia Innovations:**

#### **Indata Cities SA (wcześniej Proximus SA)**

Indata Cities 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. Spółka zajmuje się obsługą sektora samorządowego. Jej celem jest tworzenie narzędzi skutecznie wspierających zarządzanie. Indata Cities chce uczestniczyć w procesie budowy inteligentnych miast oraz pomagać w podnoszeniu efektywności podmiotom z szeroko rozumianego sektora administracji publicznej - ministerstwa, urzędy centralne, urzędy wojewódzkie, sejmiki wojewódzkie, rady powiatów i gmin, urzędy marszałkowskie, starostwa powiatowe, urzędy miast i gmin, jednostki kultury, urzędy pracy, Narodowy Fundusz Zdrowia czy Fundusz Ochrony Środowiska.

---

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

---

**SPÓŁKI POWIĄZANE:**

Podmiotami zależnymi Emitenta są:

Spółka	Siedziba	Udział Emitenta
INDATA CITIES S.A. (dawniej Proximus SA)	Katowice	51%
INDATA Solutions SA	Warszawa	100%
Domenomania.pl S.A.	Wrocław	52,06%
Positive Power Sp. z o. o.	Gliwice	100% (pośrednio)
Indata Softservices Sp. z o. o.	Wrocław	100%
INDATA Software Division sp. z o. o. 1 S.K.A.	Wrocław	100%
INDATA Software Division sp. z o. o. 2 S.K.A.	Wrocław	100%
INDATA Software Division sp. z o. o. 3 S.K.A.	Wrocław	100%
INDATA Software LTD	Nikozja	100%
INDATA Software LTD	Watford	100%
Positive Technology Sp. z o. o.	Gliwice	100%
INDATA BPO Sp. z o. o.	Wrocław	100%
Akcelerator Technologii Informatycznych Pionier Sp. z o. o.	Wrocław	74,19% (pośrednio)
INDATA Innovations S.A. (obecnie Indata Utilites SA)	Wrocław	100%

Podmiotami stowarzyszonymi Emitenta są:

Spółka	Siedziba	Udział Emitenta
Proxilóg Sp.z o.o.	Katowice	45%
Indata Connect Sp.z o.o.	Wrocław	48%

**Długoterminowy rozwój Grupy**

Strategia Grupy INDATA nastawiona jest na budowanie wartości dla interesariuszy w długim terminie poprzez rozwój organiczny, akwizycje oraz innowacje. Dzięki ekspansji geograficznej i poszerzaniu zakresu oferowanych produktów i usług, Grupa od lat zwiększa swoje przychody.

Ważną rolę dla Grupy INDATA odgrywa chęć dywersyfikacji produktowej i geograficznej. Takie podejście powinno pozwalać na istotne zniwelowanie wpływu negatywnych czynników rynkowych na działalność Grupy. Dzięki dywersyfikacji geograficznej (docelowo również globalnej) w sposób istotny zmniejszone zostałyby ryzyko wpływu lokalnych czynników na funkcjonowanie całej Grupy, a posiadany wachlarz produktów uodporniałby na ewentualne załamania poszczególnych sektorów rynkowych.

Działalność Grupy INDATA nastawiona jest na tworzenie pełnej integracji swoich spółek zależnych z podmiotem dominującym. Wiąże się to z całkowitym przejmowaniem przez Indata SA podmiotów zależnych i łączeniem ich w jeden silny biznesowo podmiot. Takie podejście pozwala na poprawę efektywności funkcjonowania, lepszy przekaz biznesowy, faktyczną pełną integrację podmiotów oraz oszczędności związane z operacyjnym funkcjonowaniem Grupy.

Długofalowo, chęć akwizycji zagranicznych i rozwój globalny Grupy INDATA może być sprawnie realizowany posiadając integracją lokalną i łatwość zarządzania jako jeden Zarząd.

**RYNKI ZBYTU, SEKTORY DZIAŁALNOŚCI I OFERTA PRODUKTOWA GRUPY INDATA**

Głównym regionem na którym działalność prowadzi Grupa INDATA jest Polska a jej udział w H1 2017 wzrósł do 98% wobec 92% odnotowanych w całym 2016 roku.

Grupa INDATA działa obecnie głównie w sektorze Przedsiębiorstw i tam dostarcza swoje usługi oraz rozwiązania.

O ile w zakresie usług IT z obszaru software najczęściej kontrahentami są małe i średnie przedsiębiorstwa o tyle w zakresie wdrożeń czy dostaw licencji to największe, często notowane w indeksie WIG 20 Spółki działające na rynku Polskim.

Poprzez spółki zależne Grupa INDATA od wielu lat obsługuje i dostarcza rozwiązania dla branży energetycznej.

Równocześnie świadcząc usługi chmurowe czy w formacie SAS obsługuje korporacje czy oddziały zagranicznych firm zlokalizowane w Polsce. Poprzez ich obsługę Spółki zależne Grupy INDATA mają szansę ofertować swoje usługi również zagranicę.

Grupa nastawiona jest na sprzedaż usług, gdyż są one najbardziej marżowe. Co więcej warto dodać, iż sprzedawane licencje stanowią najczęściej element świadczonych usług dlatego ten obszar biznesu łącznie stanowi bardzo duży udział w sprzedaży. Poniżej podział oferty realizowanej przez Grupę INDATA w opisywanym okresie:

Wyszczególnienie	H1 2017	Udział %
<b>Przychody z obszaru IT:</b>	<b>68 274</b>	
<b>Usługi IT</b>	<b>36 150</b>	<b>52,95%</b>
Software	9 196	13,47%
Outsourcing	2 680	3,93%
Wdrożenia	23 596	34,56%
Pozostałe	678	0,99%
<b>Infrastruktura IT</b>	<b>32 124</b>	<b>45,74%</b>
Sprzęt	8 201	12,01%
Licencje	23 923	35,04%

**W H1 2017 roku w Grupie Kapitałowej wystąpiły następujące zmiany:**

- W dniu 25 stycznia 2017 roku została zawarta pomiędzy Indata SA, a Indata Solutions SA umowa sprzedaży udziałów Positive Technology Sp. z o.o. Spółka Indata SA sprzedała 6.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy za kwotę 6.750.000,00 zł.
- W dniu 26.01.2017 roku Positive Technology Sp.z o.o. dokonała sprzedaży na rzecz podmiotu zewnętrznego całości posiadanych udziałów w spółkach:
  - Mailpro Sp.z o.o. o wartości nominalnej 5.000,00, pln oraz
  - Invisio Sp.z o.o. o wartości nominalnej 50.000,00 pln
 Wartość transakcji wyniosła łącznie 55.000,00 pln i została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2016 roku.
- W dniu 28 lutego 2017 r. Zarząd Spółki Indata SA odstąpił od umowy sprzedaży udziałów Topyfi Sp.z o.o. z dnia 30 listopada 2015 r. oraz umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 czerwca 2016 r. w łącznej wysokości 6.969 tys. zł.
- W dniu 31 marca 2017 roku zostało sprzedanych przez Indata SA 100% akcji Spółki Indata Innovations SA (obecnie Indata Utilities SA) do Proximus SA (obecnie Indata Cities SA). Wartość transakcji wyniosła 100.000,00 zł.
- W pierwszym kwartale 2017 roku Indata SA przekazała 355 tys. zł na poczet podwyższenia kapitału zakładowego w Indata BPO Sp. z o.o.

- W pierwszym kwartale 2017 roku Indata SA oraz Indata Cities SA dokonały wpłaty w łącznej wysokości 112,5 tys. zł na poczet podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Akcelerator Technologii Informatycznych Pionier Sp. z o. o.
- Zmniejszenie inwestycji długoterminowych w Indata SA w wysokości 90 tys. zł w zakresie posiadanych udziałów Indata Consulting Sp.z o.o. – z uwagi na fakt, iż umowa spółki Indata Consulting Sp.z o.o. z mocy prawa na podstawie art. 169 k.s.h. uległa rozwiązaniu.
- W dniu 30 stycznia 2017 roku został uzgodniony i podpisany plan połączenia spółek Indata Software Division Sp. z o.o. 1 S.K.A, Indata Software Division Sp.z o.o. 2 S.K.A. oraz Indata Software Division Sp.z o.o. 3 S.K.A. poprzez utworzenie nowego podmiotu w formie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Indata Tech Sp.z o.o. Planowane połączenie nastąpi z datą 30 czerwca 2017 roku.
- W dniu 26 czerwca 2017r. został uzgodniony i podpisany plan połączenia poprzez przejęcie spółki Indata Solutions Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie z Indata SA.
- W dniu 31 lipca 2017r. został uzgodniony i podpisany plan połączenia spółek Indata BPO Sp.z o.o. oraz Indata Softservices Sp.z o.o. z Indata SA. Połączenie nastąpi w trybie uproszczonym.
- W dniu 18.07.2017r. została zawiązana spółka Indata IoT Labs Sp.z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której Indata SA objęła 25% udziałów w kapitale zakładowym.
- Nastąpiła również zmiana nazwy Spółek:  
Proximus SA zmienił nazwę na Indata Cities SA  
Indata Innovations SA – obecnie Indata Utilities SA

## INFORMACJE FINANSOWE GRUPY INDATA

### Wyniki finansowe

W H1 2017 roku Grupa zanotowała 68,3 mln przychodów wobec 74,4 mln w tym samym okresie 2016 roku. Spadek przychodów był zgodny z planami Grupy, które zakładały koncentrację na kontraktach i zleceniach najbardziej marżowych i odcięcie tych najmniej rentownych. Grupa zrealizowała sprzedaż z tytułu usług na poziomie 36 150 tys zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 32 124 tys zł.

Osiągnięty przez Grupę Zysk Brutto na Sprzedaży wyniósł 12 129 tys zł wobec 11 667 tys zł rok wcześniej co stanowi wzrost o 4%. Jest to istotne dokonanie przy spadku przychodów potwierdzające przyjętą strategię sprzedaży.

Koszty Sprzedaży oraz Koszty Ogólnego Zarządu w sumie spadły r/r o 2,7%, a wdrożony przez Grupę program oszczędności w kolejnych okresach ma w założeniu przynieść kolejne korzyści na poziomie kosztów.

Zysk operacyjny (EBIT) wzrósł do poziomu 2 290 tys zł wobec 3 174 tys zł rok temu, a EBITDA w H1 wyniosła prawie 4 mln zł.

Istotnym elementem kosztowym jaki pojawił się w H1 2017 roku są rozpoczęte projekty badawcze realizowane przy dofinansowaniu z NCBiR. Nakłady poniesione z tego tytułu widoczne są w wydzielonej pozycji w Rachunku Wyników a ich poziom to 2,6% przychodów Grupy. Projekty te są dofinansowane a korespondujący z tymi kosztami przychody widoczne są w pozostałych przychodach operacyjnych.

Rentowność Grupy uległa poprawie na poziomie Marży Zysku Brutto na Sprzedaży co potwierdza słuszność koncentracji na najbardziej rentownych projektach i zleceniach. Poziom Marży EBITDA i EBIT były na porównywalnym poziomie co wiązało się ze zwiększeniem wydatków na B&R oraz opóźnieniem widocznym na optymalizacji kosztów, które pojawią się w kolejnych okresach. Marża Zysku Netto jest niższa z uwagi na wyższe koszty finansowe Grupy niż rok wcześniej.

	H1 2017	H1 2016
Marża Zysku Brutto na Sprzedaży	17,75%	15,68%
Marża EBITDA	5,85%	7,08%
Marża EBIT	3,35%	4,27%
Marża Zysku Netto	2,23%	3,03%

Grupa analizuje płynność poprzez Wskaźnik Płynności bieżącej i szybkiej oraz kapitał pracujący, definiowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi. Kapitał pracujący przedstawia skalę finansowania majątku obrotowego krótkoterminowymi kapitałami Spółki.

	H1 2017	H1 2016
Kapitał pracujący (w tys zł)	29 727,00	29 891,00
Wskaźnik Płynności bieżącej	1,48	1,48
Wskaźnik Płynności szybkiej	1,28	1,26

Lekko niższy poziom kapitału pracującego spowodowany jest obniżeniem zarówno aktywów obrotowych jak i zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik Płynności bieżącej był na tym samym poziomie co rok temu.

Wskaźnik Płynności szybkiej uległ poprawie do poziomu 1,28 wobec 1,26 rok wcześniej głównie poprzez niższy poziom Zobowiązań krótkoterminowych służących do jego wyliczenia.

Grupa analizuje zadłużenie poprzez wskaźnik zadłużenia ogólnego liczonego jako suma zobowiązań długo i krótkoterminowych do aktywów Spółki. Wartości zaprezentowano poniżej:

	H1 2017	H1 2016
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	47,15%	51,08%

Wskaźnik uległ poprawie z poziomu 51,08% do 47,14% za sprawą niższego poziomu zobowiązań Grupy, pomimo spadku o ponad 5% wartości Aktywów.

## Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 30.06.2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 320	16 085	74 396	16 983
Koszt własny sprzedaży	56 191	13 230	62 729	14 320
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 290	539	3 174	725
EBITDA*	3 999	942	5 264	1 202
Zysk (strata) brutto	1 673	394	3 365	768
Zysk (strata) netto	1 522	358	2 254	515
Liczba udziałów/akcji w sztukach	68 278 140	68 278 140	60 479	60 479
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,02	0,01	0,04	0,01

\*Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

30.06.2017			31.12.2016	
BILANS				
Aktywa trwałe	43 572	10 309	50 263	11 361
Aktywa obrotowe	91 262	21 593	89 980	20 339
Kapitał własny	71 296	16 869	70 457	15 926
Zobowiązania długoterminowe	2 053	486	4 937	1 116
Zobowiązania krótkoterminowe	61 535	14 559	64 849	14 658
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,04	0,25	1,08	0,24

01.01.2017 - 30.06.2017			01.01.2016 - 30.06.2016	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 348	-788	-2 632	-601
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-50	-12	-4 350	-993
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 731	878	3 112	710

Kurs EUR/PLN	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
- dla danych bilansowych	4,2265	4,4255	4,4240
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2474	4,3805	4,3757

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.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

### Struktura Akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 29 sierpnia 2017 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grzegorz Czapla (BDTRADE LTD)	21 485 170	31,46%
Aleksander Chomicz	10 951 180	16,04%
Tomasz Misiak	5 001 100	7,32%
Pozostali	30 853 690	45,18%
	<b>68 291 140</b>	<b>100,00%</b>

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 30 czerwca 2017 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grzegorz Czapla (BDTRADE LTD)	21 485 170	31,46%
Aleksander Chomicz	10 951 180	16,04%
Tomasz Misiak	5 001 100	7,32%
Pozostali	30 853 690	45,18%
	<b>68 291 140</b>	<b>100,00%</b>

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 30 maja 2017 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grzegorz Czapla (BDTRADE LTD)	21 485 170	31,46%
Aleksander Chomicz	10 951 180	16,04%
Tomasz Misiak	5 001 100	7,32%
Pozostali	30 853 690	45,18%
	<b>68 291 140</b>	<b>100,00%</b>

W tabeli poniżej wskazano zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.

	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grzegorz Czapla (Prezes Zarządu)	21 485 170	31,46%

Nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

### Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Grupa INDATA stara się na bieżąco monitorować istotne czynniki ryzyka dla swojej działalności w celu ich identyfikowania, zapobiegania i ewentualnego ograniczania skutków. W tym Spółka stara się wprowadzać systemy zarządzania oraz procedury kontroli a docelowo Audyt Wewnętrzny dla Grupy.

#### Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Istotny wpływ na działalność Grupy INDATA ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych oraz tańszych źródeł kapitału, co pozwala im na efektywniejsze finansowanie realizowanych kontraktów. Nie ma pewności, czy rosnąca konkurencja w przyszłości nie wpłynie istotnie w negatywny sposób na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

#### Ryzyko związane z nasyceniem technologicznym

Pojawiające się zjawisko nasycenia technologicznego w przedsiębiorstwach prywatnych może przełożyć się na zaspokajanie tylko bieżących potrzeb przedsiębiorstw przez pewien okres oraz skupienie się na obsłudze tylko małych przedsiębiorców. Wystąpienie takich okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy.

#### Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, co sprawia, że cykl życia produktu ulega skróceniu. Dlatego kluczem do sukcesu dla Grupy INDATA jest zdolność do zastosowania w oferowanych produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe obszary.

Grupa stara się na bieżąco monitorować aktualne tendencje na rynku technologii i odpowiednio aktualizować i unowocześniać swoją ofertę. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Grupę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią spodziewanych wpływów. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem w przyszłości będą pracowały spółki Grupy, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy INDATA.

#### Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Działalność w sektorze informatycznym charakteryzuje się tym, że większość zamówień stanowiących źródła przychodu Indata rozstrzyga się w formie ofert lub zapytań ofertowych. Nie ma jednak pewności, że Spółka w przyszłości będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Opisane wyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Indata.

### **Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej**

Prowadzona przez Grupę INDATA działalność wiąże się z korzystaniem z praw własności intelektualnej. Ewentualne ich naruszenie, może w konsekwencji prowadzić do powstania roszczeń z tego tytułu kierowanych do podmiotów z Grupy, 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, nie można wykluczyć wystąpienia z roszczeniami związanymi z naruszeniem praw własności intelektualnej np. 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 INDATA.

### **Ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą**

Indata narażona jest na ryzyko związane z niewywiązywaniem się z umów przez kontrahentów. Po pierwsze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, którym Spółka dostarcza rozwiązania informatyczne, po drugie dotyczy ono wiarygodności kredytowej kontrahentów, z którymi zawierane są transakcje.

### **Ryzyko majątkowe**

Na skutek nadużyć lub błędów pracowników Indata spółka może ponieść szkody w majątku. Zaistnienie takiej sytuacji może wpłynąć negatywnie na kondycję finansową spółki i ciągłość jej działania, a tym samym przełożyć się na negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

### **Ryzyko braku spłat należności**

Z uwagi na funkcjonowanie operacyjne Spółki opierające się na spłacie należności od kontrahentów w przypadku braku ich spłat w dłuższym okresie związanych np. z wydłużaniem terminów spłat dla kontrahenta, może doprowadzić to do istotnego obniżenia płynności Spółki a nawet braku możliwości realizowania swoich zobowiązań bieżących i tym samym przełożyć się negatywnie na działalność, sytuację finansową oraz wyniki.

### **Ryzyko związane ze specyfiką spółki holdingowej**

Spółka pełni w Grupie Kapitałowej rolę spółki holdingowej, której główne aktywa obejmują udziały w poszczególnych spółkach tworzących Grupę INDATA. Indata oprócz prowadzenia własnej działalności operacyjnej 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.

### **Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych**

Produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową INDATA 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 transakcjami z podmiotami powiązanymi**

Grupa zawierała i będzie zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Grupy umowy te zostały zawarte na warunkach rynkowych, jednakże nie można 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 związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonania zleceń**

Spółki z Grupy INDATA pozyskują również 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. Powyższe zdarzenia mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową**

Prowadzona przez spółki Grupy INDATA działalność polegająca na tworzeniu i dostarczaniu oprogramowania oraz realizacji projektów integracyjnych związana jest z ryzykiem wystąpienia szkody po stronie kontrahentów lub końcowych odbiorców usług świadczonych przez kontrahentów na skutek zawinionych lub niezawinionych wad albo awarii produktów dostarczanych przez spółki. Umowy zawierane przez podmioty Grupy przewidują czasami kary umowne na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy. Wystąpienie roszczeń odszkodowawczych na kwoty przekraczające kwoty gwarancyjne obecnie posiadanych polis może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy INDATA.

#### **Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową**

W roku H1 2017 nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą.

#### **Istotne umowy oraz udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje w H1 2017 roku**

Szczegóły przedstawiono w Sprawozdaniu skonsolidowanym Nota 15 Pozostałe Aktywa Finansowe oraz Nota 16 Zobowiązania i Aktywa Warunkowe

#### **Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Szczegóły przedstawiono w Sprawozdaniu skonsolidowanym Nota 14 Transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje były zawierane na warunkach rynkowych.

**Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

Brak

**Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków.**

Spółki z Grupy INDATA na bieżąco starają się wywiązywać z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, z obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz z zobowiązań inwestycyjnych. Grupa utrzymuje linie kredytowe w różnych bankach, co pozwala na dywersyfikację źródeł finansowania. Spółki z Grupy regulują swoje zobowiązania środkami pochodzącymi z wpływów operacyjnych oraz kapitałem z zewnątrz, tj. wykorzystując krótkoterminowe linie kredytowe w rachunkach bieżących oraz poprzez finansowanie kontraktów z linii kontraktowych.

**Informacje dotyczące postępowań sądowych, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych**

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółki z Grupy nie były stroną w żadnym postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego wartość przekraczałaby równowartość 10% kapitałów własnych Grupy.

**Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółki z Grupy INDATA nie publikowały prognoz.

**Zasady sporządzenia 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.

**Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Szczegóły przedstawiono w Sprawozdaniu skonsolidowanym Nota 3 Wartość Firmy, Nota 4 Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności, Nota 18 Akcje/Udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją oraz Nota 4 Udział Spółek zależnych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

**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.

**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.

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

Zarząd 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

Tomasz Laszuk – Członek 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 2017 r., spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Grzegorz Czapla – Prezes Zarządu

Tomasz Laszuk – Członek Zarządu