




# indata

Wrocław, 28.04.2017



**Roczne sprawozdanie z  
działalności  
Grupy INDATA  
w 2016 roku**

**149** mln

Przychody

**3** mln

Zysk netto

**3,7** mln

EBIT

**8,1** mln

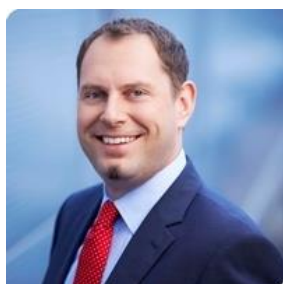
EBITDA

**70,5** mln

Kapitały Własne

**140** mln

Suma bilansowa



## LIST PREZESA ZARZĄDU

### **Szanowni Akcjonariusze,**

Serdecznie zapraszam do zapoznania się z wynikami, jakie Grupa Kapitałowa INDATA wypracowała w 2016 roku. Po kilku latach intensywnej pracy i budowania silnej pozycji rynkowej, osiągnęliśmy niemal 150 mln zł przychodów a EBITDA była na poziomie ponad 8 mln zł.

Szczególną uwagę chciałbym zwrócić na efekty synergii jakie osiągamy po okresie intensywnej rozbudowy Grupy. Nasze spółki nie tylko realizują projekty dla największych przedsiębiorstw w Polsce, w tym m.in. dla Tauron, PGE czy PKP, ale zostały także docenione jako firmy osiągające największe przychody z obsługi sektora energetycznego (4 miejsce w rankingu Computerworld). To szczególnie istotne w trudnym rynkowo roku, kiedy nadal nie zostały uruchomione programy dotacji oraz obserwowaliśmy dalszą stagnację w zamówieniach publicznych. Dlatego zależało nam na realizacji projektów, które pozwoliłyby zdywersyfikować ryzyko.

Na sukces całej Grupy składa się codzienna praca spółek zależnych, które mogą pochwalić się dobrymi wynikami w minionym roku. Indata Solutions w tym okresie wypracowała rekordowe przychody na poziomie 37 mln zł z działalności operacyjnej. Największe projekty Spółki to dostawa rozwiązań Cisco dla TROPS SA, oraz sprzedaż rozwiązań Vmware w konsorcjum z Proximus SA dla PGE SA. Również ta spółka odnotowała rekordowy poziom przychodów – 88 mln zł, mimo dużej ekspozycji na rynek public. Z kolei Positive Power skupiła się na rozwoju na rynkach europejskich i ma w tym zakresie już pierwsze realizacje w portfolio. Jako ciekawy projekt zrealizowany przez Spółkę chciałbym wskazać platformę e-commerce dla dużego klienta z Azerbejdżanu.

Wymieniając czynniki, które miały wpływ na rozwój Grupy w minionym roku, nie mogę nie wspomnieć o innowacyjnych projektach, które realizujemy jako jedni z pierwszych w Polsce. INDATA wpisuje się bowiem w coraz mocniejszy trend jakim jest stale rosnące zainteresowanie rozwiązaniami z zakresu Internet of Things. Jako przykład mogę podać nasz projekt e-Pionier, realizowany w ramach grantu z NCBiR. Jego celem jest pozyskanie rozwiązań programistycznych do zastosowania rozwiązań cyfrowych w administracji i gospodarce. Przykładem tego typu działań są wdrożenia Smart City, które nie tylko poprawiają funkcjonowanie miast, ale też bezpieczeństwo mieszkańców.

2017 rok będzie dla Grupy kolejnym, w którym chcemy skupić się na poszerzaniu oferty świadczonych usług, jak również na powiększaniu naszego zasięgu terytorialnego. Chcemy rozwijać się nie tylko na krajowym, ale również światowych rynkach, budując przewagi konkurencyjne oparte o wysoką jakość i wyspecjalizowanych pracowników. Jest to dla nas o tyle ważne, że zapowiada się kolejny trudny rynkowo rok, jednak po doświadczeniach minionych dwunastu miesięcy, jesteśmy na niego lepiej przygotowani.

Podsumowując miniony rok jestem mam nadzieję, że w najbliższej przyszłości Grupa INDATA będzie odnosić kolejne sukcesy w umacnianiu swojej pozycji rynkowej między innymi poprzez wdrażanie i realizację pionierskich projektów z zakresu SmartCity oraz Internet of Things.

**Grzegorz Czaplak**  
**Prezes Zarządu Indata SA**

## Spis treści

<b>LISTA PREZESA .....</b>	<b>3</b>
<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE INDATA .....</b>	<b>5</b>
WŁADZE SPÓŁKI .....	5
<i>Zarząd</i> .....	5
<i>Rada Nadzorcza</i> .....	5
RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY .....	6
STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU .....	8
OPIS GRUPY INDATA .....	9
INFORMACJE FINANSOWE GRUPY INDATA .....	17
<i>Wyniki finansowe</i> .....	17
<i>Wybrane dane finansowe</i> .....	19
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>20</b>
<i>Struktura Akcjonariatu</i> .....	20
<i>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń</i> .....	21
<i>Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową</i> .....	23
<i>Istotne umowy oraz udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje w 2016 roku</i> .....	23
<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i> .....	23
<i>Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek</i> .....	23
<i>Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji</i> .....	23
<i>Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi oraz opis ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom</i> .....	24
<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków</i> .....	24
<i>Ważne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju</i> .....	24
<i>Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i> .....	24
<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> .....	24
<i>Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i> .....	24
<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> .....	25
<i>Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych</i> .....	25
<i>Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego</i> .....	25
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>26</b>
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>27</b>

## 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 Gieldzie 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. Większość przychodów grupy stanowią usługi pomimo silnej pozycji 2 integratorów w całej Grupie.

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 12 miesięcy zakończonym 31.12.2016r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Grzegorz Czapla	01.01.2016 - 31.12.2016
Maciej Plebański	01.01.2016 - 16.03.2016

### 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 12 miesięcy zakończonym 31.12.2016r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>Okres pełnienia funkcji</b>
Piotr Smagała	01.01.2016 - 31.12.2016
Paweł Moskała	01.01.2016 - 31.12.2016
Paweł Miller	01.01.2016 - 31.12.2016
Piotr Adamczyk	01.01.2016 - 31.12.2016
Kamil Gemra	30.06.2016 - 31.12.2016
Wojciech Mróz	01.01.2016 - 04.04.2016

## **RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY**

### **Perspektywy rozwoju rynku informatycznego na świecie**

Według prognoz firmy Gartner światowy rynek IT urośnie w 2017 roku o 2,7%, do 3 464 mld USD. Równocześnie, według tych samych specjalistów, w 2016 roku rynek zanotował spadek o 0,6%, spowodowany przede wszystkim niższą sprzedażą sprzętu i usług komunikacyjnych. Wzrosty zanotowane zostały w segmencie usług informatycznych, o 3,9% do 899 mld USD, oraz w oprogramowaniu dla przedsiębiorstw, o 5,9% do 333 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**

Zgodnie z najnowszym raportem PMR z września 2016 roku, rynek teleinformatyczny w Polsce rozwija się w stabilnym tempie około 4-5% rocznie napędzany wzrostem gospodarczym, który pomimo lekkiego spowolnienia w 2016 roku do 2,8% z 3,6% w roku 2015 jest nadal szybszy niż w wielu krajach europejskich.

W ocenie PMR polski rynek IT powinien wzrosnąć o 4,1% w 2016 roku po wzroście o 4,2% rok wcześniej. Oprogramowanie i usługi informatyczne będą motorem wzrostu rynku, natomiast sytuacja będzie trudniejsza w segmencie sprzętu komputerowego, gdzie oczekiwany jest spadek sprzedaży komputerów osobistych i peryferiów. To wymusza na wielu dystrybutorach zmianę strategii i wejście w nowe segmenty produktowe. Wartość całego rynku szacowana jest na 34 mld PLN.

### **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. Rok 2016 nie przyniósł oczekiwanego wzrostu zamówień w administracji publicznej, co jak wskazuje badanie PMR jest jednym z kluczowych wyzwań dla rozwoju niektórych spółek w branży. Obecnie,

zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi, wzrost zamówień publicznych związanych z absorpcją środków unijnych spodziewany jest w kolejnych kwartałach.

### **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 jest polską firmą IT nastawioną na sprzedaż oprogramowania i usług, a nie sprzętu komputerowego.

Spółka oraz jej spółki zależne jako cel stawiają sobie znaleźć się w rankingu Computerworld TOP200 w kategorii „Największe firmy informatyczne działające w Polsce”. Warto jednak dodać, iż obecnie w tej liście (innej kategorii) Spółka Proximus zajęła 4 miejsce wśród firm osiągających największe przychody z obsługi sektora energetycznego, a ponadto otrzymała statuetkę Gazeta Biznesu. Natomiast Indata Solutions za swój największy sukces poprzedniego roku uznaje uzyskanie najwyższego statusu partnerstwa Microsoft – Gold Certificate Partner.

## 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 przemysłowe 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 długoterminowej wartości poprzez dostarczanie oprogramowania i usług informatycznych oraz infrastruktury klientom biznesowym w oparciu o najlepsze realizacje spółek z Grupy. Budowa wartości Grupy opiera się na trzech filarach. Pierwszy to rozwój organiczny poprzez powiększanie kompetencji i specjalizacji w Spółkach zależnych, drugi to zwiększanie skali działalności przez akwizycje, a trzeci realizowanie innowacyjnych projektów na skalę globalną. W roku 2017 Grupa będzie kontynuowała swoje dotychczasowe podejście.

### Rozwój poprzez akwizycje

Grupa INDATA prowadzi politykę akwizycyjną w kraju, licząc iż stanie w gronie najbardziej doświadczonych w tym obszarze firm w Polsce. Od kilku lat przeprowadzono transakcje zakupu, 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 zwiększenie kompetencji w kluczowych liniach biznesowych opisanych poniżej, wejście na nowe rynki geograficzne, lub wzmocnienie pozycji całej Grupy.



## 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

## OPIS GRUPY INDATA

### Model funkcjonowania

Grupa INDATA działa w oparciu o model samodzielności Spółek zależnych. Indata SA, jako Spółka pełniąca dominującą rolę w Grupie, jest największym akcjonariuszem w spółkach ją tworzących, ale nie zawsze dąży do posiadania 100% udziałów i 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:

### Proximus SA

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 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-ekspierckich 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 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 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. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław
Kapitał zakładowy:	50.000 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 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 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 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 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 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

#### Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>INDATA S.A.</b>	Jednostka dominująca	
<b>DOMENOMANIA PL.SA</b>	52,06	54
<b>INDATA Software Limited (Cypr)</b>	100	100
<b>INDATA Software Division Sp z o.o. 1 SKA</b>	100	100
<b>INDATA Software Division Sp z o.o. 2 SKA</b>	100	100
<b>INDATA Software Division Sp z o.o. 3 SKA</b>	100	100
<b>INDATA Solutions Sp. z o.o. (dawniej INFOLAN Sp. z o.o.)</b>	100	100
<b>Indata Softservices Sp. z o. o.</b>	100	51
<b>INVISIO Sp. z o.o.*</b>	100	75
<b>MAILPRO Sp. z o.o.*</b>	100	75
<b>POSITIVE POWER Sp. z o.o.</b>	100	75
<b>POSITIVE TECHNOLOGY Sp. z o.o.</b>	100	75
<b>Proximus S.A.</b>	51	51

\*W dniu 26 stycznia 2017 roku Positive Technology Sp.z o.o. dokonała sprzedaży 100% udziałów posiadanych w spółkach:

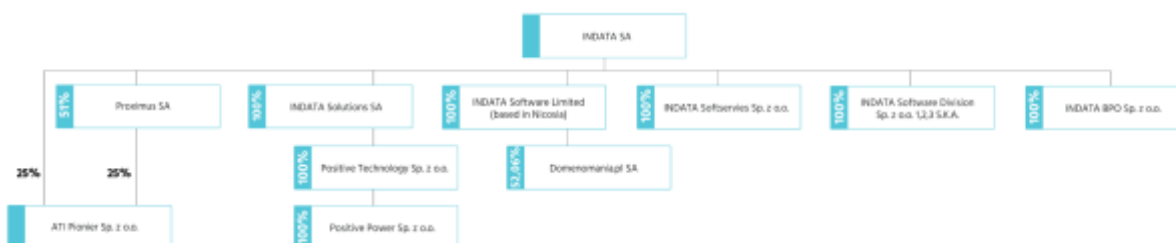
Inviso Sp.z o.o. oraz Mailpro Sp.z o.o. za łączną cenę sprzedaży w wysokości 55 tys. PLN.

#### Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2016 roku

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
<b>INDATA Software Limited (Wielka Brytania)</b>	100	Nie rozpoczęła działalności operacyjnej
<b>INDATA Innovations S.A. sp. w organizacji</b>	100	Nie rozpoczęła działalności operacyjnej
<b>INDATA Consulting sp. z o.o. sp. w organizacji</b>	90	Nie rozpoczęła działalności operacyjnej
<b>Proxilog Sp. z o.o.</b>	45	Działalność nieistotna
<b>Akcelerator Technologii Informatycznych PIONIER Sp.zo.o.</b>	50	Nie rozpoczęła działalności operacyjnej

### Struktura organizacyjna Grupy



### 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.

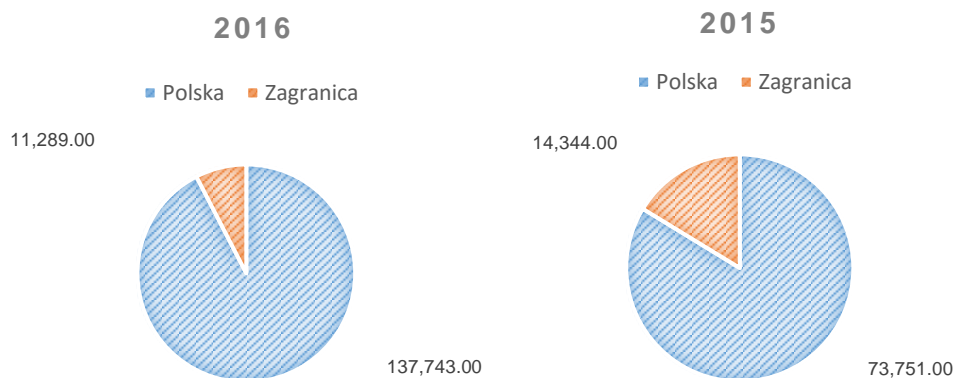
Ważną rolę dla Grupy INDATA odgrywa chęć dywersyfikacji produktowej i geograficznej. Takie podejście powinno pozwalać na istotne zniwelowanie wpływu negatywnych czynników rynkowych na działalność Grupy. Dzięki dywersyfikacji geograficznej (docelowo również globalnej) w sposób istotny zmniejszone zostałyby 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 długoterminową poprawę efektywności funkcjonowania poszczególnych spółek wchodzących w jej skład. Grupa akceptuje, że synergie kosztowe i sprzedażowe w stosowanym modelu osiągnąć są zazwyczaj w dłuższym okresie tj. kilku lat.

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

Grupa INDATA wyodrębnia 2 regiony geograficzne, w których działa: polski i zagraniczny. Wynika to z realizowania sprzedaży na rynku zagranicznym od niedawna i braku na obecną chwilę możliwości wydzielenia bardziej szczegółowej regionalizacji.

Głównym regionem na którym działalność prowadzi Grupa jest Polska a jej udział wzrósł do ponad 92% co wynikało ze znaczącego wzrostu sprzedaży w tym regionie przez Grupę.



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 własnych rozwiązań gdyż są one najbardziej marżowe, lecz w skali całości przychodów stanowią one ponad 13%. Poniżej podział oferty realizowanej przez Grupę INDATA:

<i><b>Wyszczególnienie</b></i>	<i><b>2016</b></i>	<i><b>%</b></i>
<i><b>Usługi IT</b></i>	<b>76 836,00</b>	<b>51,58%</b>
<i>Software</i>	19 556,00	13,13%
<i>Outsourcing</i>	11 815,00	7,93%
<i>Wdrożenia</i>	38 517,00	25,86%
<i>Pozostałe</i>	6 948,00	4,66%
<i><b>Infrastruktura IT</b></i>	<b>72 133,00</b>	<b>48,42%</b>
<i>Sprzęt</i>	49 595,00	33,29%
<i>Licencje</i>	22 538,00	15,13%

**W 2016 roku w Grupie Kapitałowej wystąpiły następujące zmiany:**

- W dniu 01.06.2016 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym utworzenie spółki Indata BPO Sp.z o.o. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016 roku wynosi 50.000,00 pln i został w całości objęty przez Indata SA.
- W dniu 24.08.2016 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym utworzenie spółki Akcelerator Technologii Informatycznych Pionier Sp.z o.o. Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez Indata SA w wysokości 1.250 pln co stanowi 25% kapitału zakładowego oraz Proximus SA również w wysokości 1.250 pln (25% kapitału zakładowego).
- W dniu 03.02.2016 roku nastąpiło nabycie przez Indata SA 49% udziałów w Indata Softservices Sp.z o.o., tym samym Indata SA uzyskała 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Wartość transakcji wyniosła 3.642.200,00 pln.
- W dniu 11.02.2016 roku Spółka Indata SA nabyła pakiet mniejszościowy udziałów w Positive Technology Sp. z o.o., zwiększając zaangażowanie do 100% wartości kapitału zakładowego. Wartość transakcji wyniosła 1.500.000,00 pln.
- Proximus SA w dniu 19.12.2016 roku dokonał sprzedaży 100% udziałów HyperView Sp. z o.o. o wartości nominalnej 138.000,00 pln za kwotę 300.000,00 pln.
- 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 plnWartość transakcji wyniosła łącznie 55.000,00 pln i została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2016 roku.



## INFORMACJE FINANSOWE GRUPY INDATA

### Wyniki finansowe

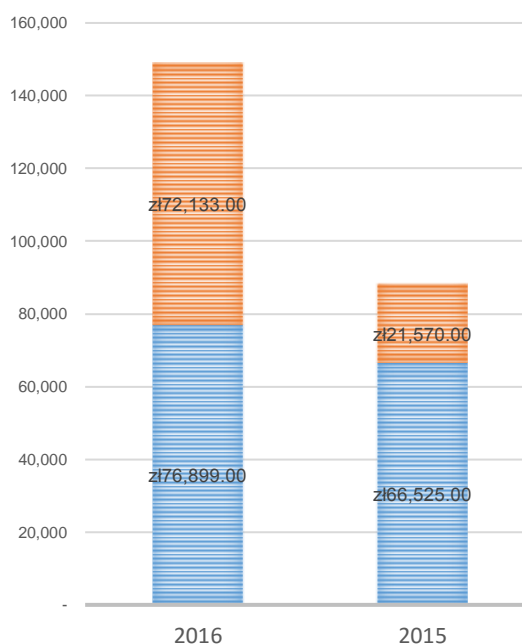
W 2016 roku Grupa zanotowała prawie 150 mln przychodów co odpowiadało 69% wzrostowi r/r. Tak znaczący wzrost wynikał z istotnego przyrostu Infrastruktury IT (kolor pomarańczowy na wykresie obok) – ponad 2-krotny wzrost oraz 16% wzrostowi Usług IT (kolor niebieski na wykresie obok).

Osiągnięty przez Grupę Zysk Brutto na Sprzedaży wyniósł 19 960 tys zł wobec 16 687 tys zł rok wcześniej co stanowi +20% r/r.

Zwiększeniu uległy Koszty Sprzedaży oraz Koszty Ogólnego Zarządu co wiązało się z rozwojem nowych struktur w ramach działalności Spółek zależnych oraz pełną integracją kosztową ze Spółką Proximus SA. Ponadto pojawiły się koszty prac badawczych, które stanowiły ponad 2% udział w przychodach Grupy.

Zysk operacyjny (EBIT) spadł do poziomu 3 740 tys zł a EBITDA wyniosła 8 068 tys zł wobec 10 444 tys zł rok wcześniej.

Zysk netto wyniósł 3 043 tys zł.



Istotnym elementem kosztowym jaki pojawił się w 2016 roku są rozpoczęte projekty badawcze realizowane przy dofinansowaniu z NCBiR. Nakłady poniesione z tego tytułu widoczne są w wydzielonej pozycji w Rachunku Wyników. Projekty te są dofinansowane a korespondujący z tymi kosztami przychody widoczne są w pozostałych przychodach operacyjnych.

Rentowność Grupy uległa obniżeniu na każdym poziomie marżowości co związane jest z transformacją Grupy z podmiotu Usługowego w stronę usługowo-infrastrukturalną co widoczne jest na poziomie osiągniętych przychodów. Część integratorska w naturalny sposób „normalizuje” osiągnięte marże do rynkowych poziomów.

	2016	2015
Marża Zysku Brutto na Sprzedaży	13,39%	18,94%
Marża EBITDA	5,41%	11,86%
Marża EBIT	2,51%	8,35%
Marża Zysku Netto	2,04%	7,35%

Suma aktywów Grupy INDATA zwiększyła się do poziomu 140 243 tys zł wobec 124 912 tys zł rok wcześniej równomiernie poprzez wzrost Aktywów Trwałych oraz Obrotowych

#### Kluczowe pozycje w Aktywach to:

- Należności handlowe w kwocie 70 131 tys zł (opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie 25)
- Wartość Firmy w kwocie 21 284 tys zł (opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie 15)

- Pozostałe aktywa finansowe w łącznej wartości 13 846 tys zł (opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie 22)
- Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 11 016 tys zł (opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie 27)

#### Kluczowe pozycje w Pasywach to:

- Kapitał własny i jego składowe w kwocie 70 457 tys zł (opisany w sprawozdaniu skonsolidowanym w notach 29,30,31,32 i 33)
- Zobowiązania handlowe w kwocie 33 395 tys zł (opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie 37)
- Kredyty i Pożyczki (krótko i długo terminowe) w kwocie 23 169 tys zł (opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie 34)

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.

	2016	2015
Kapitał pracujący (w tys zł)	25 132	20 362
Wskaźnik Płynności bieżącej	1,39	1,34
Wskaźnik Płynności szybkiej	1,20	1,24

Pozytywna zmiana kapitału pracującego jest spowodowana zwiększeniem Aktywów obrotowych przy równoczesnym lecz mniejszym wzroście Zobowiązań krótkoterminowych przy zachowaniu pierwotnej struktury proporcjonalnej.

Wskaźnik Płynności bieżącej uległ poprawie do poziomu 1,39 wobec 1,34 rok wcześniej co spowodowane było równoczesnym wzrostem aktywów obrotowych (należności handlowe i RMK) i mniejszym wzrostem zobowiązań krótkoterminowych w tym pozostałych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań handlowych.

Wskaźnik Płynności szybkiej uległ niewielkiemu pogorszeniu do poziomu 1,20 wobec 1,24 rok wcześniej głównie poprzez eliminację przy wyliczeniach RMK, które były na poziomie 11 016 tys zł vs 4 474 tys zł rok wcześniej.

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

	2016	2015
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	49,76%	50,79%

Wskaźnik uległ poprawie z poziomu 50,79% do 49,76% za sprawą niewielkiego wzrostu zobowiązań Grupy oraz znacznego wzrostowi Aktywów.

## Wybrane dane finansowe

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	149 032	34 059	88 095	21 051
Koszt własny sprzedaży	129 073	29 498	71 408	17 064
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 739	854	7 360	1 759
Zysk (strata) brutto	3 361	768	7 627	1 823
Zysk (strata) netto	3 043	695	6 477	1 548
Liczba udziałów/akcji w sztukach	65 359	65 359	60 479	60 479
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,05	0,01	0,11	0,03

<b>BILANS</b>				
Aktywa trwałe	50 263	11 361	44 146	10 359
Aktywa obrotowe	89 980	20 339	80 766	18 952
Kapitał własny	70 457	15 926	61 467	14 424
Zobowiązania długoterminowe	4 937	1 116	3 041	714
Zobowiązania krótkoterminowe	64 849	14 658	60 404	14 174
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	1,08	0,24	2,07	0,48

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 272	-2 119	5 486	1 311
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 552	-355	-7 255	-1 734
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 172	1 182	5 811	1 388

Kurs EUR/PLN	2016	2015
- dla danych bilansowych	4,4240	4,2615
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3757	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.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

### Struktura Akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 28 kwietnia 2017 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</b>
Grzegorz Czapla (BDTRADE LTD)	21 459 895	31,43%
Aleksander Chomicz	10 987 023	16,09%
Tomasz Misiak	5 001 100	7,32%
Pozostali	30 843 122	45,16%
	<b>68 291 140</b>	<b>100,00%</b>

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</b>
Grzegorz Czapla (BDTRADE LTD)	21 459 895	31,43%
Aleksander Chomicz	10 987 023	16,09%
Tomasz Misiak	5 001 100	7,32%
Pozostali	30 843 122	45,16%
	<b>68 291 140</b>	<b>100,00%</b>

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 31 sierpnia 2016 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</b>
Grzegorz Czapla (BDTRADE LTD)	21 485 171	31,46%
Aleksander Chomicz	10 949 442	16,03%
Tomasz Misiak	5 001 100	7,32%
Pozostali	30 855 427	45,18%
	<b>68 291 140</b>	<b>100,00%</b>

## 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 ograniczenia 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 2016 nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą.

#### **Istotne umowy oraz udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje w 2016 roku**

Szczegóły przedstawiono w Sprawozdaniu skonsolidowanym Nota 22 Pozostałe Aktywa Finansowe, Nota 40 Zobowiązania Warunkowe, Nota 49 Informacje o podmiotach powiązanych

#### **Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Szczegóły przedstawiono w Sprawozdaniu skonsolidowanym Nota 49 Informacje o podmiotach powiązanych

#### **Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

Szczegóły przedstawiono w Sprawozdaniu skonsolidowanym Nota 34 Kredyty i Pożyczki

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

Brak

### **Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi oraz opis ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Szczegóły przedstawiono w Sprawozdaniu skonsolidowanym Nota 45 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

### **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.

### **Ważne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W badanym okresie sprawozdawczym oraz w okresie do publikacji niniejszego raportu Spółka prowadziła prace badawcze z tytułu zawartej umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu Spółki pt. "Opracowanie narzędzi bioinformatycznych do poszukiwania leków" w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa".

Zgodnie z zawartą Umową, przyznana kwota dofinansowania wynosi 5.443.199 zł, co stanowi 69% budżetu Projektu, którego wartość wynosi 7.909.741 zł. Dofinansowanie będzie wypłacane w oparciu o wnioski o płatność, składane nie rzadziej niż raz na kwartał. Projekt będzie realizowany do dnia 31 sierpnia 2018 r.

Jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Spółka wystawi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do wysokości przyznanego dofinansowania. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Warunki zawartej Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Projekt zakłada przeprowadzenie prac badawczych w celu opracowania i komercjalizacji zestawu narzędzi bioinformatycznych, ułatwiających poszukiwanie i projektowanie leków. W ramach Projektu, Spółka zamierza opracować nowe procedury i algorytmy dla narzędzi bioinformatycznych, które wykorzystywać będą techniki uczenia maszynowego, w szczególności uczenia głębokiego - metody wspomagającej analizę dużych danych (Big Data).

Narzędzie opracowywane w ramach Projektu pozwoli znacząco skrócić czas potrzebny na poszukiwanie i projektowanie leków, przyczyni się do zwiększenia automatyzacji analizy danych dzięki wykorzystaniu intensywnie rozwijającej się dziedziny uczenia maszynowego.

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

Szczegóły przedstawiono w Sprawozdaniu skonsolidowanym Nota 55 Sprawy Sądowe

### **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 rocznego 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 15 Wartość Firmy, Nota 17 Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności, Nota 18 Akcje/Udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją oraz Nota 60 Udział Spółek zależnych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

### Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Szczegóły przedstawiono w Sprawozdaniu skonsolidowanym Nota 61 Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania

### Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego

Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Indata SA zawarte zostały w Sprawozdaniu Zarządu Spółki Indata SA w części Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

### Raport na temat polityki wynagrodzeń

Ideą polityki wynagrodzeń Grupy jest wspieranie realizowanej strategii oraz osiągnięciu założonego wyniku biznesowego, przy jednoczesnej realizacji potrzeb pracowników w ramach posiadanych możliwości finansowych.

Realizacja Polityki Personalnej odbywa się w zgodzie z przepisami prawa oraz wewnętrznymi procedurami i standardami przyjętymi w Grupie.

Założenia polityki uwzględniają procesy pozyskiwania, utrzymywania i rozwoju pracowników. Zasady ujęte w polityce stosowane są do wszystkich jej pracowników. Zasady ogólne dla praktyk w zakresie wynagrodzeń:

- dopasowanie systemu wynagrodzeń do strategii działalności Grupy, jej celów i długoterminowych interesów,
- stosowanie systemu motywacyjnego dla zapewniania odpowiednich zasobów ludzkich,
- zależność wynagrodzenia do rodzaju wykonywanej pracy i kwalifikacji zawodowych wymaganych na danym stanowisku z uwzględnieniem jakości świadczonej pracy,
- projektowanie, stosowanie i nadzorowanie systemu wynagrodzeń pod kątem zgodności z zasadami prawidłowego zarządzania finansami i ryzykiem Grupy.

Polityka wynagrodzeń członków organu zarządzającego Grupy nie odbiega od ogólnej polityki. W Grupie nie występuje podział na wynagrodzenie stałe i zmienne Członków Zarządu a ich wysokość kształtuje się następująco (w tys zł):

	Funkcja	2016	2015
Grzegorz Czapla	Prezes Zarządu INDATA S.A.	212	204
Maciej Plebański	Wiceprezes Zarządu INDATA S.A.	12	35
Mateusz Szuściak	Prezes Zarządu Domenomania.pl S.A.	42	28
Michał Misztal	Wiceprezes Zarządu Domenomania.pl S.A.	22	21
Tomasz Laszuk	Prezes Zarządu Indata Solutions S.A.	141	155
Iwona Straus	Wiceprezes Zarządu Indata Solutions S.A.	129	143
Leszek Tomica	Prezes Zarządu Proximus S.A.	87	7
Joachim Piecha	Wiceprezes Zarządu Proximus S.A.	87	7
Grzegorz Danielczyk	Wiceprezes Zarządu Proximus S.A.	87	7
<b>RAZEM</b>		<b>819</b>	<b>607</b>

**Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Spółki INDATA SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne 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 INDATA oraz jej wynik, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy INDATA, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Grzegorz Czapla – Prezes Zarządu

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

Zarząd Spółki INDATA S.A. oświadcza dokonujący badania, 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 rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi

Grzegorz Czapla – Prezes Zarządu