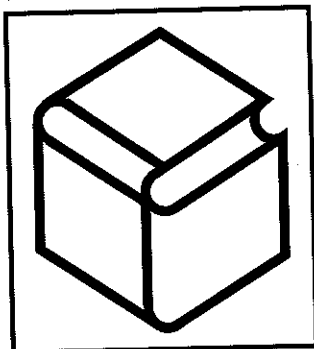


# AUDYT



INSTYTUT  
STUDIÓW  
PODATKOWYCH

---

MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

**Opinia biegłego rewidenta**  
z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego  
**Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A.**  
na dzień 31.12.2014 r.

A small, handwritten signature or mark located in the bottom right corner of the page. It appears to be a stylized, cursive signature.

**OPINIA  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej CUBE.ITG S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka CUBE.ITG S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 51-162, ul. Długosza 60, za rok obrotowy 2014, na które składa się:

- a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 31.12.2014 roku, które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą **140.090 tys. zł,**
- c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zysk netto w wysokości **3.566 tys. zł,**
- d. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3.450 tys. zł,**
- e. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3.749 tys. zł,**
- f. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej CUBE.ITG S.A.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej CUBE.ITG S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz w przepisach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.



## GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki grupy kapitałowej zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw (dokumentacji konsolidacyjnej), z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2014 r., jak też jej całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową, w jakim wpływają one na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego.


Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych

**GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.**

przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 23.03.2015 r.

**Kluczowy Biegły Rewident**



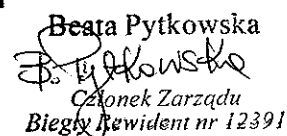
**Beata Pytkowska**

Biegły Rewident  
Nr ew. 12391

**Instytut Studiów Podatkowych  
Modzelewski i Wspólnicy-AUDYT Sp.  
z o.o., Warszawa  
ul. Kaleńska 8  
Nr ewidencyjny 2558**

**Beata Pytkowska  
Członek Zarządu**

Biegły Rewident  
Nr ew. 12391



**Beata Pytkowska  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident nr 12391**

Instytut Studiów Podatkowych  
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY - AUDYT Sp. z o.o.  
04-367 Warszawa, ul. Kaleńska 8  
Tel: (022) 517-30-70, (022) 517-30-60  
Fax: (022) 517-30-71  
NIP 113-23-06-021

**RAPORT  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A.  
NA DZIEŃ 31.12.2014 r.**



**Spis treści**

CZEŚĆ OGÓLNA.....	3
1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA .....	3
2. STAN PRAWNY .....	4
2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej.....	4
2.2. Organy Spółki dominującej i uchwały dotyczące Grupy.....	4
2.3. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	5
2.4. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok poprzedni.....	6
3. ANALIZA FINANSOWA.....	7
4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA .....	13
4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych.....	13
4.2. Kontrola wewnętrzna .....	13
CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	14
I. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA.....	14
II. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 r.....	14
III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 1.01.2014 DO 31.12.2014 .....	15
IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	16
V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	16
UWAGI KOŃCOWE .....	18

**CZĘŚĆ OGÓLNA**

**1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA**

Zarząd

**CUBE.ITG S.A.** we Wrocławiu

zlecił nam zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 **Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A.** (zwanej dalej Grupa), sporządzonego w oparciu o grupowy pakiet konsolidacyjny, w tym sprawozdania finansowe jednostek konsolidowanych oraz sporządzenie raportu i opinii, na podstawie umowy 2/14/BSF z dnia 29.04.2014 r.

Badanie zostało przeprowadzone przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kaleńska 8, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kluczowym biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Beata Pytkowska, numer ewidencyjny 12391. Zarówno podmiot jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 23.03.2015 r. Zarząd spółki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie przeprowadzono w okresie od 16 do 19.03.2015 r. i zakończono w dniu 19.03.2015 r.



## 2. STAN PRAWNY

### 2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej

Badanie dotyczyło skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. we Wrocławiu, której jednostką dominującą jest CUBE.ITG S.A., zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, numer KRS 0000314721.

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki, sporządzony w formie aktu notarialnego 08.09.2008 r. Rep. A Nr 4095/2008. Ostatnia aktualizacja z dnia 30.06.2014 r. ujęta pod sygnaturą akt Rep. A Nr 7472/2014.

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa Kapitałowa posiadała kapitał zakładowy w wysokości 56.486 tys. zł, który odpowiada kapitałowi zakładowemu jednostki dominującej.

#### Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

Spółka CUBE.ITG S.A. wg stanu na dzień 31.12.2014 r. jest spółką dominującą wobec następujących Spółek zależnych:

- Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. – 100% udziałów - konsolidacja metodą pełną,
- CUBE.ITG GmbH - 100% udziałów – konsolidacja metodą pełną.

#### Wykaz jednostek, nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Konsolidacją nie została objęta spółka Computer Communication Systemes Sp. z o.o. (CUBE.ITG S.A. posiada w niej 100% udziałów), która nie prowadzi działalności gospodarczej.

#### Dzień bilansowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. sporządzone zostało w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, tj. 31.12.2014 r.

## 2.2. Organy Spółki dominującej i uchwały dotyczące Grupy

### Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd spółki dominującej CUBE.ITG S.A. sprawowali:

- Adam Leda – Prezes Zarządu (do dnia 29 czerwca 2014 r.),
- Jacek Kujawa - Prezes Zarządu (od dnia 30 czerwca 2014 r.),
- Paweł Wojciech Witkiewicz - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Ciepły – Wiceprezes Zarządu (do dnia 15 kwietnia 2014 r.),
- Arkadiusz Zachwieja – Wiceprezes Zarządu (od dnia 16 kwietnia 2014 r).

### Uchwały dotyczące Grupy Kapitałowej

Walne Zgromadzenie podjęło w badanym roku m.in. następujące uchwały:

dnia 25.02.2014 r.:



## GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.

- nr 3 w sprawie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR),

dnia 30.06.2014 r.:

- nr 30 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- nr 31 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Rada Nadzorcza CUBE.ITG S.A. podjęła w badanym roku m.in. następujące uchwały:

dnia 24.03.2014 r.:

- nr 1/03/2014 w sprawie utworzenia spółki zależnej CUBE.ITG GmbH na terenie Republiki Federalnej Niemiec,

dnia 16.04.2014 r.:

- nr 16/04/2014 w sprawie wyboru Instytutu Studiów Podatkowych „Modzelewski i Wspólnicy” – Audyt Sp. z o.o. do badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za rok 2014.

### 2.3. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą **140.090 tys. zł**,
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zysk netto w wysokości **3.566 tys. zł**,
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3.450 tys. zł**,
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3.749 tys. zł**,
6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.



**Informacja o badaniu jednostkowych sprawozdań finansowych przez biegłych rewidentów**

CUBE.ITG S.A.	Opinia wydana przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. w dniu 23.03.2015 r. Bez uwag i zastrzeżeń.
Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o.	Opinia wydana przez ABC Audit Sp. z o.o. w dniu 11.03.2015 r. Opinia wydana z uwagą objaśniającą, że w dniu 1 lipca 2014 r. Spółka udzieliła poręczenia do łącznej kwoty 7,5 mln zł, wyemitowanych przez Spółkę CUBE.ITG S.A. obligacji serii G. Wartość poręczenia przekracza posiadane przez Spółkę aktywa obrotowe netto, które na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiły 4,1 mln zł.
Computer Communication Systems Sp. z o.o.	Nie prowadzi działalności.
CUBE.ITG GmbH.	Sprawozdanie finansowe Spółki nie zostało poddane przeglądowi ani badaniu. Spółka działa od 12 czerwca 2014 r.

**2.4. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok poprzedni**

Stwierdzono zgodność skonsolidowanego bilansu otwarcia na dzień 01.01.2014 r. ze zbadanym przez Kancelarię Audytorską LKM finanse sp. z o.o. we Wrocławiu przy ul. Bliźniacza 6 i zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2013 r.

Opinię z przeprowadzonego badania wydano bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie przedłożono w Urzędzie Skarbowym dnia 08.07.2014 r., oraz z opóźnieniem złożono w KRS dnia 22.07.2014 r.

## 3. ANALIZA FINANSOWA

## Struktura i dynamika skonsolidowanego bilansu ( w tys. zł)

	2012		2013		2014		Zmiana stanu (+/-)		2013/2012		2014/2013	
	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%
		udziału		udziału		udziału		udziału		udziału		udziału
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>166 009,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>126 897,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>140 090,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>(39 112,0)</b>	<b>76,4%</b>	<b>13 193,0</b>	<b>110,4%</b>		
<b>AKTYWA</b>	<b>66 882,0</b>	<b>40,3%</b>	<b>65 287,0</b>	<b>51,4%</b>	<b>65 091,0</b>	<b>46,5%</b>	<b>(1 595,0)</b>	<b>97,6%</b>	<b>(196,0)</b>	<b>99,7%</b>		
Aktywa trwałe	3 027,0	1,8%	2 584,0	2,0%	1 916,0	1,4%	(443,0)	85,4%	(668,0)	74,1%		
Rzeczowe aktywa trwałe	47 189,0	28,4%	48 352,0	38,1%	48 285,0	34,5%	1 163,0	102,5%	(67,0)	99,9%		
Wartość firmy	10 683,0	6,4%	9 511,0	7,5%	8 845,0	6,3%	(1 172,0)	89,0%	(666,0)	93,0%		
Pozostałe niematerialne aktywa	50,0	0,0%	50,0	0,0%	50,0	0,0%	-	100,0%	-	100,0%		
Inwestycje w jednostkach zależnych	4 441,0	2,7%	3 605,0	2,8%	3 586,0	2,6%	(836,0)	81,2%	(19,0)	99,5%		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	0,0%	34,0	0,0%	-	0,0%	34,0	-	(34,0)	0,0%		
Pozostałe aktywa finansowe	1 492,0	0,9%	1 151,0	0,9%	2 409,0	1,7%	(341,0)	77,1%	1 258,0	209,3%		
Pozostałe aktywa	<b>99 127,0</b>	<b>59,7%</b>	<b>61 610,0</b>	<b>48,6%</b>	<b>74 999,0</b>	<b>53,5%</b>	<b>(37 517,0)</b>	<b>62,2%</b>	<b>13 389,0</b>	<b>121,7%</b>		
Zapasy	1 924,0	1,2%	2 376,0	1,9%	6 598,0	4,7%	452,0	123,5%	4 222,0	277,7%		
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	38 740,0	23,3%	37 769,0	29,8%	41 205,0	29,4%	(971,0)	97,5%	3 436,0	109,1%		
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	12 097,0	7,3%	14 786,0	11,7%	8 693,0	6,2%	2 689,0	122,2%	(6 093,0)	58,8%		
Pozostałe aktywa finansowe	8,0	0,0%	-	0,0%	5 473,0	3,9%	(8,0)	0,0%	5 473,0	-		
Pozostałe aktywa	3 914,0	2,4%	3 438,0	2,7%	6 040,0	4,3%	(476,0)	87,8%	2 602,0	175,7%		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 444,0	25,6%	3 241,0	2,6%	6 990,0	5,0%	(39 203,0)	7,6%	3 749,0	215,7%		

GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.

	2012		2013		2014		%		Zmiana stanu (+/-)		2013/2012		2014/2013	
	kwota	%	kwota	%	kwota	%	udziału	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%
<b>Wyszczególnienie</b>														
<b>PASYWA</b>	<b>166 009,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>126 897,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>140 090,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>(39 112,0)</b>	<b>76,4%</b>	<b>13 193,0</b>	<b>110,4%</b>	<b>13 193,0</b>	<b>110,4%</b>
Kapitał własny	48 171,0	29,0%	53 036,0	41,8%	56 486,0	41,8%	40,3%	40,3%	4 865,0	110,1%	3 450,0	106,5%	3 450,0	106,5%
Wymietowany kapitał akcyjny	15 341,0	9,2%	15 359,0	12,1%	15 359,0	12,1%	11,0%	11,0%	18,0	100,1%	-	100,0%	-	100,0%
Nieopłacony kapitał zakładowy	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-
Akcje własne	(534,0)	*	(534,0)	*	(533,0)	*	*	*	-	100,0%	1,0	99,8%	1,0	99,8%
Inne skumulowane dochody	-	0,0%	(13,0)	*	(19,0)	*	*	*	(13,0)	-	(6,0)	146,2%	(6,0)	146,2%
Kapitał zapasowy	40 395,0	24,3%	40 395,0	31,8%	40 860,0	31,8%	29,2%	29,2%	-	100,0%	465,0	101,2%	465,0	101,2%
Zyski zatrzymane	(7 031,0)	*	(2 171,0)	*	819,0	*	0,6%	0,6%	4 860,0	30,9%	2 990,0	*	2 990,0	*
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>26 091,0</b>	<b>15,7%</b>	<b>14 176,0</b>	<b>11,2%</b>	<b>21 113,0</b>	<b>11,2%</b>	<b>15,1%</b>	<b>15,1%</b>	<b>(11 915,0)</b>	<b>54,3%</b>	<b>6 937,0</b>	<b>148,9%</b>	<b>6 937,0</b>	<b>148,9%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	0,0%	-	0,0%	500,0	0,4%	0,4%	0,4%	-	-	500,0	-	500,0	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 742,0	7,1%	10 830,0	8,5%	19 024,0	8,5%	13,6%	13,6%	(912,0)	92,2%	8 194,0	175,7%	8 194,0	175,7%
Rezerwy na podatek odroczony	4 927,0	3,0%	3 153,0	2,5%	1 557,0	2,5%	1,1%	1,1%	(1 774,0)	64,0%	(1 596,0)	49,4%	(1 596,0)	49,4%
Rezerwy długoterminowe	687,0	0,4%	15,0	0,0%	24,0	0,0%	0,0%	0,0%	(672,0)	2,2%	9,0	160,0%	9,0	160,0%
Pozostałe zobowiązania	8 735,0	5,3%	178,0	0,1%	8,0	0,1%	0,0%	0,0%	(8 557,0)	2,0%	(170,0)	4,5%	(170,0)	4,5%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>91 747,0</b>	<b>55,3%</b>	<b>59 685,0</b>	<b>47,0%</b>	<b>62 491,0</b>	<b>47,0%</b>	<b>44,6%</b>	<b>44,6%</b>	<b>(32 062,0)</b>	<b>65,1%</b>	<b>2 806,0</b>	<b>104,7%</b>	<b>2 806,0</b>	<b>104,7%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	78 213,0	47,1%	36 269,0	28,6%	47 125,0	28,6%	33,6%	33,6%	(41 944,0)	46,4%	10 856,0	129,9%	10 856,0	129,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	0,0%	9 807,0	7,7%	5 494,0	7,7%	3,9%	3,9%	9 807,0	-	(4 313,0)	56,0%	(4 313,0)	56,0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 320,0	5,6%	6 757,0	5,3%	1 284,0	5,3%	0,9%	0,9%	(2 563,0)	72,5%	(5 473,0)	19,0%	(5 473,0)	19,0%
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 132,0	0,7%	232,0	0,2%	429,0	0,2%	0,3%	0,3%	(900,0)	20,5%	197,0	184,9%	197,0	184,9%
Rezerwy krótkoterminowe	2 494,0	1,5%	1 450,0	1,1%	1 669,0	1,1%	1,2%	1,2%	(1 044,0)	58,1%	219,0	115,1%	219,0	115,1%



GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.

Przychody przyszłych okresów	-	0,0%	-	0,0%	496,0	0,4%	-	-	496,0	-
Pozostałe zobowiązania	588,0	0,4%	5 170,0	4,1%	5 994,0	4,3%	4 582,0	879,3%	824,0	115,9%

**Struktura i dynamika skonsolidowanego całkowitych dochodów (w tys. zł).**

Wyszczególnienie	2012	2013	2014	Zmiana stanu (+/-)			
				2013/2012		2014/2013	
				kwota	%	kwota	%
Przychody netto ze sprzedaży	152 338,0	141 669,0	139 384,0	(10 669,0)	93,0%	(2 285,0)	98,4%
Koszty działalności operacyjnej	141 375,0	135 006,0	133 859,0	(6 369,0)	95,5%	(1 147,0)	99,2%
<b>Zysk/Strata na sprzedaży</b>	<b>10 963,0</b>	<b>6 663,0</b>	<b>5 525,0</b>	<b>(4 300,0)</b>	<b>60,8%</b>	<b>(1 138,0)</b>	<b>82,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 437,0	4 385,0	4 746,0	2 948,0	305,1%	361,0	108,2%
Pozostałe koszty operacyjne	5 519,0	2 618,0	2 164,0	(2 901,0)	47,4%	(454,0)	82,7%
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>6 881,0</b>	<b>8 430,0</b>	<b>8 107,0</b>	<b>1 549,0</b>	<b>122,5%</b>	<b>(323,0)</b>	<b>96,2%</b>
Przychody finansowe	710,0	15,0	135,0	(695,0)	2,1%	120,0	900,0%
Koszty finansowe	3 761,0	4 288,0	5 796,0	527,0	114,0%	1 508,0	135,2%
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>3 830,0</b>	<b>4 157,0</b>	<b>2 446,0</b>	<b>327,0</b>	<b>108,5%</b>	<b>(1 711,0)</b>	<b>58,8%</b>
Podatek dochodowy	2 686,0	(703,0)	(1 120,0)	(3 389,0)	*	(417,0)	159,3%
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>1 144,0</b>	<b>4 860,0</b>	<b>3 566,0</b>	<b>3 716,0</b>	<b>424,8%</b>	<b>(1 294,0)</b>	<b>73,4%</b>
Pozostałe całkowite dochody netto	-	(13,0)	(6,0)	(13,0)	-	7,0	46,2%
<b>Całkowite dochody</b>	<b>1 144,0</b>	<b>4 847,0</b>	<b>3 560,0</b>	<b>3 703,0</b>	<b>423,7%</b>	<b>(1 287,0)</b>	<b>73,4%</b>

**Wskaźniki****Rentowność**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2012	2013	2014
Rentowność sprzedaży	wynik na sprzedaży	7%	4,7%	4,0%
	przychód netto ze sprzedaży			
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto	1%	3%	2,6%
	przychody netto ze sprzedaży			
Rentowność majątku	zysk netto	1%	4%	3%
	aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego	zysk netto	2%	9%	6%
	kapitał własny			

**Płynność**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2012	2013	2014
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	0,9	1,0	0,8
	aktywa obrotowe			
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	1,1	1,0	1,2
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	1,1	1,0	1,1
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,5	0,11	0,30
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	0,46	0,054	0,112
	zobowiązania bieżące			

**Efektywność gospodarowania**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2012	2013	2014
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	93	97	108
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	202	93	123
	przychody netto ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	5	6	18
	koszty działalności operacyjnej			



## ANALIZA WYNIKÓW

Grupa Kapitałowa w badanym roku wypracowała zysk netto w wysokości 3.566 tys. zł. W ubiegłym roku zysk netto Grupy wyniósł 4.860 tys. zł, co oznacza spadek o 26,6%.

Przychody Grupy wyniosły 139.384 tys. zł i w porównaniu z rokiem ubiegłym spadły nieznacznie, tj. o 1,6%.

Największe przychody Grupy osiągnęte były ze sprzedaży produktów i usług IT (74,3% przychodów ogółem), w ramach których największą pozycją były przychody ze sprzedaży produktów i usług dla sektora detalicznego i multimedialnego (22,4% przychodów ogółem), oraz sektora bankowego, ubezpieczeniowego i użyteczności publicznej (21,3%). W stosunku do roku ubiegłego w przypadku obu ww. sektorów odnotowano spadek przychodów.

Na dzień 31.12.2014 r. aktywa Grupy wyniosły 140.090 tys. zł i w porównaniu z rokiem 2013 nastąpił wzrost sumy bilansowej o 10,4%. Aktywa obrotowe Grupy stanowią 53,5% wartości aktywów ogółem. Najwyższą pozycję aktywów stanowi wartość firmy, tj. 34,5%. Drugą pod względem wartości pozycją aktywów są należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (29,4% wartości aktywów ogółem), które w stosunku do roku 2013 r. wzrosły o 9,1%.

Najwyższą pozycję kapitałów i zobowiązań w skonsolidowanym bilansie stanowią zobowiązania krótkoterminowe – 44,6%, na które składają się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Kapitał własny jednostki dominującej stanowi 40,3%. W stosunku do roku 2013 nastąpił wzrost kapitałów własnych o 6,5%.

Wskaźniki rentowności grupy kapitałowej znajdują się w przedziale od 2,6% do 6%. W roku 2014 odnotowano ich spadek w stosunku do roku ubiegłego, głównie w związku ze spadkiem bieżącego wyniku finansowego. Rentowność netto sprzedaży wyniosła 2,6% i była niższa o 0,4 punktu procentowego od rentowności osiągniętej w roku 2013. Spadek rentowności był głównie wynikiem spadku zysku netto. Podobnie, w porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpił spadek rentowności kapitału własnego do 6%, tj. o 3 punkty procentowe.

Szybkość obrotu należnościami Grupy wydłużyła się o 11 dni w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosła 108 dni.

Szybkość obrotu zobowiązań Grupy wydłużyła się o 30 dni w porównaniu do roku 2013 r. i wyniosła 123 dni.

Szybkość obrotu zapasów Grupy wydłużyła się o 12 dni w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 18 dni.

Wskaźniki płynności utrzymują się na dobrym poziomie i w stosunku do roku ubiegłego nastąpiła ich poprawa, co jest wynikiem ponad 2-krotnego wzrostu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu z rokiem 2013. Zobowiązania bieżące Grupy stanowią ok. 80% aktywów bieżących, co świadczy o tym, że są one w pełni pokryte aktywami bieżącymi, którymi dysponuje Grupa.

Celem badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i uwarunkowań w jakich ona działa.



#### 4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA

##### 4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Grupa posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd jednostki dominującej dokumentację przyjętych i stosowanych w Grupie zasad rachunkowości, która została przyjęta Uchwałą Zarządu jednostki dominującej nr 2/08/2013 z dnia 07.08.2013 r. Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane w siedzibie każdej ze spółek Grupy Kapitałowej z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe jednostki dominującej prowadzone są techniką komputerową w systemie informatycznym Microsoft Dynamics.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego przetwarzania danych.

##### 4.2. Kontrola wewnętrzna

Spółka dominująca oraz spółki zależne posiadają pisemne instrukcje kontroli wewnętrznej i obiegu dokumentów. Stosowane w praktyce procedury pozwalają na kompletne ujęcie i udokumentowanie:

- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- procesów zakupu i sprzedaży,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

## CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną na podstawie pakietu konsolidacyjnego obejmującego jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej i spółek zależnych oraz arkusze służące do eliminacji wzajemnych rozliczeń, rozrachunków i kapitałów.

Jednostkowe sprawozdania spółek objętych konsolidacją zostały sporządzone na dzień 31.12.2014 r. i obejmują te same okresy sprawozdawcze, tj. 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane w sposób poprawny.

### II. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 r.

#### AKTYWA

##### A. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią 65.091 tys. zł i obejmują:

- rzeczowe aktywa trwałe	1.916 tys. zł
- wartość firmy	48.285 tys. zł
- pozostałe aktywa niematerialne	8.845 tys. zł
- inwestycje w jednostkach zależnych	50 tys. zł
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	3.586 tys. zł
- pozostałe aktywa	2.409 tys. zł

##### B. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe wynoszą 74.999 tys. zł i obejmują:

- zapasy	6.598 tys. zł
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41.205 tys. zł
- należności z tytułu kontraktów długoterminowych	8.693 tys. zł
- pozostałe aktywa finansowe	5.473 tys. zł
- pozostałe aktywa	6.040 tys. zł

**GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.**

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty 6.990 tys. zł

**Razem aktywa 140.090 tys. zł**

**KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA**

Struktura kapitałów i zobowiązań Grupy Kapitałowej jest następująca:

- kapitały własne	56.486 tys. zł
- Zobowiązania długoterminowe	21.113 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe	62.491 tys. zł

**Razem kapitały i zobowiązania 140.090 tys. zł**

**III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 1.01.2014 DO 31.12.2014**

Grupa Kapitałowa w badanym okresie wypracowała zysk netto w wysokości 3.566 tys. zł. W roku ubiegłym zysk netto Grupy wyniósł 4.860 tys. zł. Zysk netto za rok 2014 jest więc niższy o 26,6% od wyniku finansowego osiągniętego w roku ubiegłym.

Na poziom wyniku w roku 2014 r. miały wpływ w szczególności: spadek przychodów operacyjnych o 1,6%, przy wolniejszym spadku kosztów operacyjnych o 0,8% i w efekcie uzyskanie zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 5.525 tys. zł.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły 50.827 tys. zł. Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 2.584 tys. zł oraz strata na działalności finansowej w kwocie 5.661 tys. zł, dały w efekcie zysk brutto 2.446 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego, na które złożyły się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.1.20 tys. zł, zysk netto Grupy wyniósł 3.566 tys. zł.

Całkowite dochody wyniosły 3.560 tys. zł, co było efektem osiągnięcia w roku 2014 przez Grupę zysku netto w kwocie 3.566 tys. zł, oraz kwoty (-) 6 tys. zł dotyczącej innych całkowitych dochodów (netto), będących wynikiem korekty dokonanej w związku ze zmianą przepisów MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.



#### **IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

##### **1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości, oraz wymogami MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych.

##### **2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 48 b ustawy o rachunkowości, oraz wymogami MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

##### **3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48 a ustawy o rachunkowości, oraz wymogami MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych.

##### **4. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

#### **V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Do dnia wydania opinii miały miejsce następujące zdarzenia:

- w dniu 23 stycznia 2015 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. o wyborze jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez konsorcjum firm: MGGP S.A. (lider konsorcjum) oraz CUBE.ITG S.A. (łącznie jako "Konsorcjum") w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego sektorowego w trybie przetargu nieograniczonego na "Dostawę i wdrożenie w Grupie Kapitałowej PSE Systemu Informacji Przestrzennej" ("Zamówienie"). Udział jednostki dominującej w Konsorcjum kształtuje się na poziomie 30%. Wartość oferty brutto złożonej przez Konsorcjum wynosi 13,4 mln zł. Przedmiot Zamówienia obejmuje m.in. zaprojektowanie, wdrożenie i integrację Systemu Informacji Przestrzennej ("System"), dostawę, instalację i konfigurację Systemu w polskiej wersji językowej, budowę modelu danych oraz dostarczenie danych i zasilenie Systemu danymi. W ramach Zamówienia jednostka dominująca będzie uczestniczyć w zaprojektowaniu, wdrożeniu i integracji Systemu. Termin realizacji Zamówienia został określony na 15 miesięcy od daty zawarcia umowy.

- w dniu 16 lutego 2015 roku jednostka dominująca otrzymała postanowienie (na podstawie art. 106 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 roku Kodeksu postępowania



## GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.

cywilnego) o udzieleniu koncesji na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią i amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

- w dniu 6 marca 2015 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej We Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji uchwały w sprawie zmiany Statutu jednostki dominującej poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji jednostki dominującej wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na mocy uchwały Zarząd jednostki dominującej jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 5.641.106 zł. PLN poprzez emisję nie więcej niż 2.820.553 nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej oraz do wyemitowania nowych akcji w ramach limitu zostaje udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2017 roku. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd do określonej wysokości wymaga zgody Rady Nadzorczej jednostki dominującej,

- w dniu 17 marca 2015 r. jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Muzeum Wojska Polskiego ("Zamawiający") o wyborze jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez konsorcjum firm: CUBE.ITG S.A. (jako lider konsorcjum) oraz Spółki Ogólnobudowlanej „Alfa Edgar” Witowski i Woroniecki Sp. j. (łącznie jako "Konsorcjum") w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na wykonanie ekspozycji stałej w kaponierze i jej otoczeniu w Cytadeli Warszawskiej na potrzeby Muzeum Katyńskiego – Oddziału Muzeum Wojska Polskiego ("Zamówienie"). Udział jednostki dominującej w Konsorcjum kształtuje się na poziomie 71%.

Wartość oferty brutto złożonej przez Konsorcjum wynosi 8,8 mln zł. Zakres zamówienia obejmuje wykonanie elementów ekspozycji w kaponierze i jej otoczeniu w Cytadeli Warszawskiej, objętych zakresem 55 projektów ekspozycji, tj. wykonanie zarówno ekspozytorów lub instalacji wewnętrznych i zewnętrznych, jak i ich zawartości. Termin zakończenia Zamówienia został określony na 31 sierpnia 2015.

Nie miały miejsca zdarzenia mające istotny wpływ na sumę bilansową i wysokość wyniku finansowego Grupy za rok badany.

**UWAGI KOŃCOWE**

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 51-162, ul. Długosza 60, wydano opinię, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek konsolidowanych, po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. w wyniku badania jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. jednostki zależnej Systemy Informatyczne Alma Sp. z o. o. Biegły rewident w opinii i raporcie z badania zamieścił uwagę objaśniającą, że w dniu 1 lipca 2014 r. spółka udzieliła poręczenia do łącznej kwoty 7,5 mln zł, wyemitowanych przez jednostkę dominującą CUBE.ITG S.A. obligacji serii G. Wartość poręczenia przekracza posiadane przez spółkę aktywa obrotowe netto, które na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiły 4,1 mln zł.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. za rok obrotowy 2014 kluczowy biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez Kluczowego Biegłego Rewidenta.

Warszawa, dnia 23.03.2015 r.

**Kluczowy Biegły Rewident**

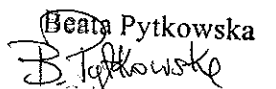
  
**Beata Pytkowska**

Biegły Rewident  
Nr ew. 12391

**Instytut Studiów Podatkowych  
Modzelewski i Wspólnicy-AUDYT Sp.  
z o.o., Warszawa  
ul. Kaleńska 8  
Nr ewidencyjny 2558**

**Beata Pytkowska  
Członek Zarządu**

Biegły Rewident  
Nr ew. 12391

  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident nr 12391

INSTYTUT STUDIÓW PODATKOWYCH  
MODZELEWSKI I WSPÓLNICY - AUDYT Sp. z o.o.  
04-367 Warszawa, ul. Kaleńska 8  
Tel. (022) 517-30-70, (022) 517-30-60  
Fax: (022) 517-30-71  
NIP 113-23-06-021