

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. za 2014 rok

Wrocław, dnia 23 marca 2015 roku

spółka
notowana na
GPW

cube  itg

Spis Treści

Spis Treści	2
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG	6
2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	6
2.2. Struktura Grupy Kapitałowej	7
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	7
2.4. Jednostki podlegające konsolidacji	8
2.5. Oddziały	8
2.6. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	8
2.7. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	8
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ CUBE.ITG	9
3.1. Kalendarium wydarzeń w 2014 r.	9
3.2. Przedmiot działalności Grupy	10
3.2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy	10
3.2.2. Usługi świadczone przez CUBE.ITG S.A.	11
3.2.3. Produkty oferowane przez CUBE.ITG S.A.	12
3.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	15
3.4. Otoczenie rynkowe	17
3.5. Umowy zawarte przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG w 2014 roku	17
3.5.1. Umowy znaczące dla działalności operacyjnej	17
3.5.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek	20
3.5.3. Poręczenia i gwarancje	22
3.5.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	23
3.5.5. Inne zawarte umowy	23
3.6. Pozostałe znaczące zdarzenia i czynniki	24
3.6.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego	24
3.6.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego	25
3.6.3. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze	26
4. PERSPEKTYWY GRUPY CUBE.ITG	26
4.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	26
4.2. Realizacja strategii rozwoju	27
4.3. Czynniki istotne dla rozwoju	28
4.3.1. Czynniki zewnętrzne	28

4.3.2.	Czynniki wewnętrzne	28
4.3.3.	Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury	29
4.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	31
4.5.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	31
4.5.1.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	31
4.5.2.	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	36
5.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	38
5.1.	Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38
5.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	38
5.2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	38
5.2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	41
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
5.2.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	44
5.2.5.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe	45
5.2.6.	Istotne pozycje pozabilansowe	49
5.3.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	51
5.4.	Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów	51
5.5.	Wykorzystanie środków z emisji	51
5.6.	Polityka dywidendowa	52
5.7.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	52
6.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	52
6.1.	Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego	53
6.2.	Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	53
6.3.	Akcje i akcjonariat CUBE.ITG	54
6.3.1.	Kapitał zakładowy Spółki	54
6.3.2.	Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	56
6.3.3.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	57
6.3.4.	Program akcji pracowniczych	57
6.3.5.	Nabycie akcji własnych	58
6.3.6.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	58
6.3.7.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	58
6.3.8.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	58

6.3.9. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	58
6.4. Organy Spółki	58
6.4.1. Zarząd	58
6.4.2. Rada Nadzorcza	60
6.4.3. Walne Zgromadzenie	63
6.4.4. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	64
6.5. Zasady zmiany Statutu Spółki	65
7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	65
7.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	65
7.2. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	65
7.3. Informacje dotyczące zatrudnienia	66
7.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	67
7.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	67
7.6. Polityka w zakresie CSR	67
7.7. Działalność promocyjna	68
7.8. Nagrody i wyróżnienia	68
7.9. Relacje inwestorskie	69
7.9.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	69
7.9.2. Aktywność w zakresie relacji inwestorskich	70
7.9.3. Kontakt dla inwestorów	71

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	tys. zł		tys. euro	
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	Przychody ze sprzedaży	139 384	141 669	33 271
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 107	8 430	1 935	2 002
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 446	4 157	584	987
Zysk (strata) netto	3 566	4 860	851	1 154
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 566	4 860	851	1 154
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 049	-42 354	3 354	-10 058
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-283	-761	-68	-181
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 017	3 912	-2 391	929
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 749	-39 203	895	-9 310
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	0,46	0,06	0,11	0,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję (z zł/euro)	0,46	0,06	0,11	0,01
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	7 679 477	76 794 477	7 679 477	76 794 477
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	7 679 477	76 794 477	7 679 477	76 794 477
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	65 091	65 287	15 271	15 742
Aktywa obrotowe	74 999	61 610	17 596	14 856
Aktywa razem	140 090	126 897	32 867	30 598
Kapitał akcyjny	15 539	15 539	3 646	3 747
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56 486	53 036	13 252	12 788
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Kapitał własny razem	56 486	53 036	13 252	12 788
Zobowiązania długoterminowe	21 113	14 176	4 953	3 418
Zobowiązania krótkoterminowe	62 491	59 685	14 661	14 392
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,36	0,69	1,73	0,17
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,36	0,69	1,73	0,17
Liczba akcji (w sztukach)	7 679 477	76 794 477	7 679 477	76 794 477

Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)

7 679 477

76 794 477

7 679 477

76 794 477

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na EUR w następujący sposób:

- ❖ pozycje skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31.12.2014 1 EUR= 4,2623 zł oraz 31.12.2013 1 EUR=4,1472 zł),
- ❖ pozycje skróconego rachunku zysków i strat, skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za półrocze danego roku (za okres 01.01.-31.12.2014 1 EUR= 4,1893 zł oraz za okres 01.01.-31.12.2013 1 EUR= 4,2110 zł).

2. GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG

2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa CUBE.ITG składa się z następujących jednostek:

- ❖ CUBE.ITG S.A. (CUBE.ITG, Spółka, Emitent)
- ❖ Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. (SI Alma)
- ❖ Computer Communication Systems Sp. z o. o. (CCS)
- ❖ CUBE.ITG GmbH

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG jest spółka CUBE.ITG S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

W dniu 18 grudnia 1990 r. zawiązana została Spółka Microtech International LTD Spółka z o.o. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego, postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu pod nr RHB 1974. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. Spółka Microtech International LTD Spółka z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 29 listopada 2001 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000066239. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 września 2008 r. postanowiono o przekształceniu formy prawnej Microtech International z o.o. w spółkę akcyjną. Microtech International Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2008 r.

W dniu 16 września 2009 r. akcje Microtech International S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect.

W 2012 roku nastąpiły istotne zmiany w działalności Emitenta, który objął 100% udziałów w spółce Cube. Corporate Release S.A., 100% udziałów w spółce Innovation Technology Group S.A. oraz bezpośrednio 84,84% udziałów w spółce Systemy Informatyczne Alma sp. z o.o. (w wyniku połączenia z Innovation Technology Group S.A. w I kw. 2013 Emitent posiada 100%). Pod koniec marca 2013 roku nastąpiło połączenie poprzez przeniesienie całego majątku spółek Innovation Technology Group S.A. oraz CUBE. Corporate Release S.A. (spółki przejmowane) na Emitenta (spółka przejmująca). W dniu 23 listopada 2012 roku Spółka zmieniła nazwę na CUBE.ITG S.A.

Siedzibą Spółki jest Wrocław ul. Długosza 60. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000314721. Z dniem 1 kwietnia 2014 roku akcje CUBE.ITG zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

- ❖ Działalność związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązaną;
- ❖ Działalność usługową związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązaną.

2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa CUBE.ITG składa się z następujących jednostek:

- ❖ CUBE.ITG S.A. (CUBE.ITG, Spółka, Emitent)
- ❖ Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. (SI Alma)
- ❖ Computer Communication Systems Sp. z o. o. (CCS)
- ❖ CUBE.ITG GmbH

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG jest spółka CUBE.ITG S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada udziały w następujących spółkach:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udział (%) w głosach 23/03/15	Metoda konsolidacji
Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych na rynku służby zdrowia	Poznań, ul. Lutycka 95	100%	Metoda nabycia
Computer Communication Systems Sp. z o. o.	Nie prowadzi działalności	Wrocław, ul. Długosza 60	100%	Nie podlega konsolidacji - brak istotności
CUBE.ITG GmbH	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym	Berlin, Markgrafenstrabe 34	100 %	Metoda nabycia

Spółka Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu specjalizuje się w usługach dla służby zdrowia. Spółka funkcjonuje na rynku polskim od dwunastu lat. Świadczy usługi konsultingu oraz dostarcza szpitalne systemy informatyczne, wspomagające zarządzanie jednostkami ochrony zdrowia, systemy lokalizacji personelu, pacjentów i wyposażenia szpitalnego, a także sprzęt komputerowy.

Spółka CUBE.ITG GmbH z siedzibą w Berlinie powstała w czerwcu 2014 r. Obszarem działalności spółki jest sektor rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym w Niemczech.

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 12 czerwca 2014 r została założona spółka zależna do Emitenta - CUBE.ITG GmbH z siedzibą w Berlinie Markgrafenstr.34. Spółka w dniu 11 września 2014 roku została zarejestrowana w Niemczech pod numerem HRB 161346B. Prezesem Spółki jest Pan Adam Leda. Obszarem działalności CUBE.ITG GmbH jest sektor rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym w Niemczech. Emitent posiada 100% udziałów w spółce zależnej.

2.4. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacji podlegają spółki Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. oraz CUBE.ITG GmbH. Spółka Computer Communication Systems Sp. z o.o. ze względu na nieistotność zdarzeń została wyłączona z konsolidacji.

2.5. Oddziały

Spółka CUBE.ITG S.A. nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

2.6. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W roku obrotowym 2014 Zarząd Spółki dominującej kontynuował model zarządzania zarówno Spółką, jak i Grupą Kapitałową, mające na celu osiągnięcie optymalnej efektywności biznesowej.

2.7. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 23 marca 2015 roku, Grupa Kapitałowa CUBE.ITG składa się z jednostek wymienionych w pkt. 2.2 powyżej. Żaden podmiot nie posiada wobec CUBE.ITG S.A. statusu jednostki dominującej.

Do kluczowych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym należy zaliczyć:

1. **CUBE.ITG GmbH** z siedzibą w Berlinie Markgrafenstr.34, która została założona w dniu 12 czerwca 2014 r. Spółka w dniu 11 września 2014 roku została zarejestrowana w Niemczech pod numerem HRB 161346B. Obszarem działalności CUBE.ITG GmbH jest sektor rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym w Niemczech. Emitent posiada 100% udziałów w spółce zależnej. Utworzenie spółki zależnej zostało sfinansowane środkami własnymi Emitenta.
2. **RightSoft Sp. z o.o.** - CUBE.ITG i spółka zależna Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. zawarły dwie datowane na 4 października 2014 roku warunkowe umowy ("Umowa 1" i "Umowa 2", łącznie jako "Umowy") nabycia udziałów spółki. Podpisane umowy zakładają przejęcie 100 proc. udziałów w spółce za łączną kwotę 8 mln zł. Umowy mają charakter warunkowy i na dzień sporządzenia raportu nie zostały sfinalizowane. Termin realizacji umów został określony odpowiednio na 29 kwietnia 2015 r. oraz 29 kwietnia 2017 r. Nabycie udziałów spółki zostanie sfinansowane środkami własnymi Emitenta.
3. **ITMED** - W dniu 11 grudnia 2014 roku Emitent zawarł ze spółką ITMED Sp. z o.o. i osobą fizyczną będącą wspólnikiem (Wspólnik) umowę inwestycyjną dotyczącą przejęcia tego przedsiębiorstwa, które jest właścicielem 65,23-proc. pakietu udziałów w Data Techno Park (DTP). DTP jest właścicielem Medycznego Centrum Przetwarzania Danych. Jego powierzchnia to 5000 m², z czego powierzchnia serwerowni wynosi około 1300 m². Moc zasilania to 10 MW, a poziom niezawodności został określony na TIER 3. To jeden z najnowocześniejszych obiektów tego typu w Europie. Budowa obiektu, w większości finansowana środkami unijnymi, pochłonęła blisko 200 mln zł. Transakcja rozłożona jest na kilka etapów. – umowa z dnia 11 grudnia 2014 r. zawiera następujące zapisy dotyczące przyznanych nieodwołalnie i bezwarunkowo opcji call na udziały ITMED:
1) Opcja Call I – Spółce przysługuje wobec Wspólnika prawo żądania od niego sprzedaży 98 udziałów w ITMED, stanowiących 49% ogólnej liczby udziałów w kapitale zakładowym ITMED, za cenę 8,2 mln zł. Opcja może być zrealizowana w dowolnym czasie, nie wcześniej jednak, niż w dniu 1 lutego 2015 roku i nie później, niż w dniu 31 grudnia 2015 roku. Wierzytelności z tytułu zapłaty za ww. udziały mogą zostać potrącone z wierzytelnością z tytułu dokonanej już przez Spółkę płatności na rzecz ITMED w wysokości 8,2 mln zł.

2) Opcja Call II – Spółce przysługuje wobec Wspólnika prawo żądania od niego sprzedaży 34 udziałów w ITMED, stanowiących 17% ogólnej liczby udziałów w kapitale zakładowym ITMED za cenę 3,77 mln zł. Opcja może być zrealizowana w dowolnym czasie, nie wcześniej jednak niż w dniu 1 lutego 2015 roku i nie później niż w dniu 31 grudnia 2015 roku. Wierzytelności z tytułu zapłaty za ww. udziały mogą zostać potrącone z wierzytelnością z tytułu objęcia przez Wspólnika 754.800 akcji Spółki, do których emisji w ramach subskrypcji prywatnej, skierowanej do Wspólnika po cenie emisyjnej 5 zł za akcję zobowiązała się Spółka w Umowie.

3) Opcja Call III – Spółce przysługuje wobec Wspólnika prawo żądania od niego sprzedaży 68 udziałów w ITMED, stanowiących 34% ogólnej liczby udziałów w kapitale zakładowym ITMED za cenę 7,55 mln zł. Opcja może być zrealizowana w dowolnym czasie, nie wcześniej jednak niż w dniu 1 lutego 2015 roku i nie później niż w dniu 31 grudnia 2017 roku. Wierzytelności z tytułu zapłaty za ww. udziały mogą zostać potrącone z wierzytelnością z tytułu objęcia przez Wspólnika akcji Spółki w ilości i po cenie emisyjnej ustalonej w późniejszym terminie, do których emisji w ramach subskrypcji prywatnej skierowanej do Wspólnika zobowiązała się Spółka w Umowie.

Umowa stanowi, iż oferty opcji będą przyjmowane przez Spółkę w kolejności: Opcja Call I, Opcja Call II, Opcja Call III, przy czym przyjmuje się, że przyjęcie przez Spółkę, którejkolwiek z ofert poza kolejnością powoduje wygaśnięcie pozostałych ofert. Zarząd Spółki nie planuje na dzień dzisiejszy skorzystania z Opcji Call III.

Zgodnie z treścią Umowy Wspólnik poręczył za zobowiązania ITMED z tytułu zwrotu dokonanej przez Spółkę płatności do wysokości 8,2 mln zł, przy czym Wspólnik odpowiada za dług solidarnie z IMTED, a jego zobowiązanie staje się wymagalne z chwilą wymagalności zobowiązania ITMED.

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ CUBE.ITG

3.1. Kalendarium wydarzeń w 2014 r.

LUTY	17 lutego 2014 roku Spółka zawarła dwie umowy z Qumak S.A. Zakres umów obejmuje: <ul style="list-style-type: none"> • dostawę infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby tworzenia i rozwoju nowoczesnych e-usług i aplikacji on-line • dostawę infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby utworzenia informatycznych platform e-usług i aplikacji on-line w środowisku typu Cloud Computing, na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o.
MARZEC	W dniu 7 marca 2014 roku Spółka dokonała terminowego wykupu obligacji serii A.
MARZEC	Komisja Nadzoru Finansowego 19 marca 2014 roku zatwierdziła Prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wyemitowanych przez Spółkę akcji serii A, B oraz C1.
KWIECIEŃ	W dniu 01 kwietnia 2014 r. nastąpiło wykluczenie z alternatywnego systemu obrotu NewConnect oraz dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 2.548.560 akcji zwykłych serii A, 74.155.917 akcji zwykłych serii B i 90.000 akcji zwykłych serii C1
KWIECIEŃ	Spółka w dniu 9 kwietnia 2014 roku otrzymała pozytywną rekomendację złożonego wniosku pt.: „Badania systemu zarządzania generacją rozproszoną i mikrogeneracją” w ramach POIG.01.04.00-02-232/13
KWIECIEŃ	Dnia 16 kwietnia 2014 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą przydziału 3.500 szt. zabezpieczonych, odsetkowych obligacji serii E

KWIECIEŃ	16 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Piotra Ciepłego z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Arkadiusza Zachwieja i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki
CZERWIEC	5 czerwca 2014 r. Emitent dokonał przydziału 5.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F
CZERWIEC	W dniu 12 czerwca 2014 r została założona spółka zależna od Emitenta - CUBE.ITG GmbH z siedzibą w Berlinie.
CZERWIEC	18 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu nowej dwuletniej kadencji oraz powołała członków Zarządu nowej kadencji.
CZERWIEC	30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki
CZERWIEC	30 czerwca 2014 roku Pan Sławomir Chłoń złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. WZA podjęło uchwałę w sprawie powołania z dniem 30 czerwca 2014 roku Pana Tadeusza Kozaczyńskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki.
LIPIEC	01 lipca 2014 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji Serii G
LIPIEC/SIERPIEŃ	18 lipca 2014 roku Emitent został wybrany jako najkorzystniejszy oferent w przetargu prowadzonym przez PSE. Umowa została podpisana w drugiej połowie miesiąca sierpnia.
SIERPIEŃ	14 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Krzysztofa Stępnia oraz powołania do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Antonowicza, oraz Pana Michała Milewskiego
SIERPIEŃ	W dniu 27 sierpnia 2014 roku Spółka podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym
WRZESIEŃ	5 września 2014 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie § 17 ust. 6 Statutu Spółki powołała z dniem 5 września 2014 roku prof. dr hab. Mariana Noga na Członka Rady Nadzorczej Spółki.
WRZESIEŃ	22 września 2014 roku CUBE.ITG zawarł umowę z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A.
PAŹDZIERNIK	CUBE.ITG i spółka zależna Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. zawarły dwie datowane na 4 października 2014 roku warunkowe umowy nabycia udziałów spółki RightSoft Sp. z o.o.
PAŹDZIERNIK	06 października 2014 r. Sad Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki dotyczących umorzenia części akcji własnych Spółki, obniżenia kapitału zakładowego oraz połączenia (scalenia) akcji Spółki.
GRUDZIEŃ	5 grudnia 2014 roku Emitent otrzymał od Sądu Apelacyjnego w Krakowie zawiadomienie o wyborze oferty Spółki jako najkorzystniejszej oferty złożonej w postępowaniu.
GRUDZIEŃ	W dniu 11 grudnia 2014 roku Emitent zawarł ze spółką ITMED Sp. z o.o. i osobą fizyczną będącą współnikiem ITMED umowę inwestycyjną.

3.2. Przedmiot działalności Grupy

3.2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy

Dzięki połączeniu spółek CUBE.ITG (dawniej Microtech International), Innovation Technology Group S.A. oraz CUBE. Corporate Release S.A., które miało miejsce w 2013 roku, na polskim rynku usług IT dla przedsiębiorstw powstał znaczący gracz o silnych kompetencjach w zróżnicowanych segmentach rynku i zdywersyfikowanych obszarach działania, zespole ponad 400 specjalistów, a także ogólnopolskiej sieci serwisowej. Z doświadczenia spółek Grupy Kapitałowej korzystają największe banki i instytucje finansowe, operatorzy telefonii stacjonarnej i komórkowej, spółki energetyczne i gazownicze, instytucje rządowe, samorządy, międzynarodowe i krajowe sieci dystrybucyjne.

Portfolio Grupy Kapitałowej obejmuje programy do kompleksowego zarządzania firmą, systemy do monitoringu infrastruktury, system do transmisji danych, systemy do zarządzania tożsamością, system archiwizacji i kopii bezpieczeństwa (wirtualizacja, systemy wysokiej dostępności, systemy centralnego backupu), audyty sprzętowo-sieciowe i organizacyjno-prawne, sprzęt i oprogramowanie sieciowe. Emitent świadczy usługi w zakresie doradztwa biznesowo-technologiczno-technicznego, produkcji, integracji, wdrożenia, a także utrzymania wyspecjalizowanych rozwiązań własnych i firm partnerskich, zapewniania jakości systemów informatycznych, strojenia wydajności, szkoleń z zakresu IT, dostaw i integracji serwisu infrastruktury.

Ofertę CUBE.ITG wyróżnia silne zróżnicowanie produktów i usług dla najważniejszych i najszybciej rozwijających się sektorów gospodarki takich jak finanse i bankowość, ubezpieczenia, telekomunikacja, usługi i handel, energetyka, administracja publiczna oraz służba zdrowia. Spółki Grupy Kapitałowej CUBE.ITG mają na swoim koncie realizację wielu projektów informatycznych dla największych przedsiębiorstw w Polsce, jak: Bank Pekao SA, Kredyt Bank SA, Raiffeisen Bank Polska SA, AXA SA, Telekomunikacja Polska SA, Polska Telefonia Cyfrowa SA, PTK Centertel SA, Polkomtel SA, P4 Sp. z o.o. i wielu innych.

CUBE.ITG, oprócz własnych rozwiązań autorskich, oferuje produkty ponad 20. firm partnerskich – światowych liderów w swoich obszarach biznesowych, technologicznych i kompetencyjnych. Główne obszary działalności Grupy Kapitałowej Emitenta obejmują:

- ❖ systemy IT dla sektora bankowego,
- ❖ systemy IT dla sektora sprzedaży detalicznej,
- ❖ systemy IT dla sektora publicznego,
- ❖ systemy IT dla sektora telekomunikacyjnego,
- ❖ systemy IT dla sektora medycznego,
- ❖ konstrukcje elektroniczne i R&D,
- ❖ systemy audiowizualne.

3.2.2. Usługi świadczone przez CUBE.ITG S.A.

Eksperti CUBE.ITG zapewniają szeroki wachlarz usług związanych z obsługą informatyczną dużych i średnich przedsiębiorstw. Co więcej wspomagają oni klientów na wszystkich etapach zmian: od planowania strategicznego poprzez wdrożenie, uruchomienie i wsparcie aż po implementację.

W szczególności CUBE. ITG świadczy następujące usługi:

- ❖ doradztwa technicznego i technologicznego,

Analizując potencjał firmy, eksperci firmy dobierają właściwe rozwiązania biznesowe i informatyczne, tak by były one zgodne z obowiązującą strategią i planami rozwoju organizacji. Przewaga rynkowa CUBE.ITG związana jest z umiejętnością doboru takich narzędzi, które pozwalają klientom w przyszłości wprowadzać zmiany i tworzyć nowe modele biznesowe.

- ❖ produkcji i wdrażania specjalistycznych rozwiązań,

To usługa skierowana do dużych i średnich przedsiębiorstw z sektorów finansowego (bankowego i ubezpieczeniowego), telekomunikacyjnego, energetycznego, mediów, publicznego, zdrowia i sektora detalicznego. Realizacja usługi może odbywać się w dwóch modelach współpracy: produkcja oprogramowania na zamówienie przez CUBE.ITG lub outsourcing wykwalifikowanych pracowników. Personalizacja (lokalizacja i kastomizacja) oprogramowania pozwala na dostosowanie istniejącej infrastruktury do wymagań organizacji, stosowanych przez nią zasad i terminologii.

- ❖ utrzymania rozwiązań firm trzecich,

Wysoki poziom złożoności środowisk IT wymusza konieczność utrzymywania rozbudowanych departamentów IT lub kosztownych umów realizowanych przez innych dostawców. Wykorzystanie wielu różnych aplikacji stworzonych przez wewnętrzne zespoły deweloperskie klienta lub przez dostawców zewnętrznych wpływa na wzrost całkowitego kosztu rozwoju i utrzymania środowiska

IT w organizacji. Dodatkowo obniża koncentrację na podstawowym obszarze działalności firmy na rzecz problemów IT, nie gwarantując poprawy sprawności operacyjnej. Wychodząc naprzeciw potrzebie zapewnienia ciągłości działania aplikacji zbudowanych przez zespoły deweloperskie klientów, bądź wytworzonych przez innych dostawców, Grupa wypracowała skuteczną metodykę procesu przejmowania utrzymania aplikacji. Projekt przejmowania utrzymania jest koordynowany zgodnie z metodyką AGILE, która dobrze sprawdza się w tak specyficznym procesie.

- ❖ kompleksowego zapewniania jakości systemów informatycznych,

Zespół Zapewniania Jakości CUBE.ITG świadczy usługi w zakresie prowadzenia całości lub części procesu testowego związanego z podniesieniem jakości dostarczanego oprogramowania. Grupa jest w stanie świadczyć usługi wsparcia testów niezależnie od wykorzystywanych metod - zarówno w projektach prowadzonych zgodnie z kaskadowym cyklem wytwarzania, jak i zgodnie z metodykami AGILE. W zależności od faktycznych potrzeb klienta Grupa proponuje outsourcing całego procesu testowego lub jego poszczególnych elementów, obejmujących: planowanie i organizację testów, wykonywanie oraz nadzór nad realizacją i ocenę przebiegu. Ponadto oferta obejmuje również audyt i optymalizację już zaimplementowanych procesów zapewnienia jakości. Grupa zajmuje się również prowadzeniem testów systemów IT o charakterze wydajnościowym, obciążeniowym i przeciążeniowym, które pomagają w ustaleniu czasów odpowiedzi systemu przy zadanym obciążeniu, odwzorowują ruch przewidywany na środowisku produkcyjnym i pokazują zachowanie systemu po przekroczeniu przewidywanego obciążenia. Zebrane w ten sposób dane są podstawą przygotowanego przez Spółkę raportu, zawierającego ocenę spełnienia celu testu, wskazania „wąskich gardeł” oraz rekomendacji działań zaradczych. Zespół Zapewniania Jakości CUBE.ITG tworzą specjaliści o wysokich kwalifikacjach w dziedzinie Quality Assurance, posiadający biegłość w zakresie wykorzystania narzędzi komercyjnych (HP, IBM) oraz narzędzie do automatyzacji testów funkcjonalnych i wydajnościowych. Grupa posiada własne laboratorium testowe, obejmujące narzędzia do testów automatycznych i wydajnościowych.

- ❖ usługi strojenia wydajności,

Skuteczna poprawa wydajności (tzw. Performance Tuning) to usługa polegająca na praktycznym wykorzystaniu wyników testów wydajnościowych dzięki wypracowanej przez CUBE.ITG metodyce strojenia rozwiązań IT. W ramach usługi Performance Tuning pracownicy Spółki przeprowadzają kompleksową analizę systemu oraz jego optymalizację poprzez wskazanie i wyeliminowanie czynników odpowiedzialnych za spadek wydajności. Klientom Grupa proponuje rozwiązanie polegające na: zrozumieniu tj. rozpoznaniu problemów widzianych oczami użytkowników, sposobu funkcjonowania przedsiębiorstwa oraz określeniu oczekiwań, diagnozie tj. zebraniu odpowiednich wskaźników i metryk, na podstawie których zidentyfikowane zostaną bezpośrednie przyczyny problemów, naprawie tj. zaproponowaniu środków zaradczych, wdrożeniu ich i zweryfikowaniu oczekiwanego wzrostu jakości.

- ❖ szkolenia IT,

Zgromadzona przez zespół CUBE.ITG wiedza wykorzystywana jest w bogatej ofercie szkoleniowej, obejmującej: przygotowanie szkoleń e-learningowych, prowadzenie szkoleń stacjonarnych oraz audyty i ewaluacje szkoleń.

- ❖ serwis IT,

Grupa od wielu lat działa jako integrator IT, co daje możliwości realizacji dużych projektów w każdym obszarze IT, szczególnie w sektorze handlu i usług, sektorze finansowym oraz urzędach administracji państwowej. Dla zapewnienia skutecznej obsługi systemów informatycznych swoich klientów, na terenie całego kraju Grupa utrzymuje w ciągłej dyspozycji rozproszoną sieć oddziałów serwisowych. W zakresie świadczonych usług Grupa posiada certyfikaty ISO 9001, ITIL v 3, Metodyka Prince2, Microsoft, Novell Suse, SEP, oraz uprawnienia na drukarki fiskalne.

3.2.3. Produkty oferowane przez CUBE.ITG S.A.

CUBE.ITG oferuje rozwiązania IT, angażujące najnowocześniejsze technologie informatyczne w biznesie. Emitent oprócz własnych, autorskich rozwiązań oferuje produkty partnerów światowych, będących liderami w swoich niszach rynkowych i kompetencyjnych. Dzięki bliskiej współpracy z partnerami, a także bogatemu doświadczeniu w realizacji projektów informatycznych na rzecz największych firm w Polsce Grupa jest w stanie tworzyć nowe funkcjonalności.

Oferta produktów obejmuje następujące obszary:

❖ BiR,

W ramach BiRu Grupa zajmuje się budową środowisk opartych na architekturze SOA. Architektura SOA to koncepcja tworzenia systemów informatycznych, w której główny nacisk kładzie się na definiowanie dedykowanych usług, które spełnią wymagania integracyjne środowiska informatycznego przedsiębiorstwa, dla których został przygotowany.

Ponadto Grupa tworzy rozwiązania z grupy Business Intelligence odpowiadające za procesy przetwarzania oraz właściwej prezentacji informacji. Mają one za zadanie zgromadzić informacje, przetworzyć je i w odpowiedni sposób przeanalizować, generując wynik analiz w postaci raportów i kokpitów analitycznych. Grupa zajmuje się również tworzeniem aplikacji Front-End umożliwiających budowanie oraz zarządzanie przepływami formularzy, wykonywanie reguł biznesowych oraz skryptów. Tworzone aplikacje działają w przeglądarkach internetowych, bez potrzeby instalacji jakiegokolwiek oprogramowania po stronie użytkowników końcowych. Dzięki temu dystrybucja nowych wersji oprogramowania sprowadza się do instalacji nowej wersji na serwerze, z której wszyscy użytkownicy mogą korzystać.

❖ centralnych systemów bankowych,

Grupa oferuje centralne systemy bankowe Oracle FLEXCUBE Universal Banking. W ramach produktu oferowany jest pełny zakres wdrożeń, zarówno dla instytucji obsługujących klientów z sektora detalicznego, jak i korporacji. W zakresie usług leży przeprowadzanie analiz przedwdrożeniowych, wdrożenia systemu, szkolenia użytkowników, a także konwersja z wcześniej użytkowanych systemów. Grupa zapewnia również wsparcie w utrzymaniu systemu. Ponadto Grupa oferuje system FIS PROFILE, który jest jednym z wiodących centralnych systemów bankowych charakteryzujący się procesowaniem w czasie rzeczywistym, skalowalnością i elastycznością.

❖ bankowości elektronicznej,

Grupa oferuje centralne systemy bankowości elektronicznej FLEXCUBE Direct Banking. W ramach obszaru oferowany jest pełny zakres wdrożeń, zarówno dla instytucji obsługujących klientów z sektora detalicznego, jak i korporacji. Systemy umożliwiają stworzenie wieloplatformowego dostępu do informacji finansowych dla klientów banków oraz pozwalają na aktywne przesyłanie zleceń do realizacji dla banku. Spółka zapewnia również wsparcie w utrzymaniu systemu.

❖ sprawozdawczości obowiązkowej i zarządzania ryzykiem,

W ramach tego obszaru produktów Grupa CUBE.ITG oferuje aplikacje FRSGlobal Reg Pro, FRSGlobal Risk Pro oraz OFSAA. FRSGlobal Reg Pro jest aplikacją przeznaczoną dla instytucji świadczących usługi finansowe. Zapewnia ona dostosowanie sprawozdawczości instytucji do globalnych wymogów prawnych, a także umożliwi tworzenie nowych raportów dla indywidualnych potrzeb organizacji. Wykorzystanie narzędzia FRSGlobal Reg Pro daje gwarancję utrzymania aktualnej, dokładnej i zgodnej z wymogami prawnymi sprawozdawczości. System zapewnia automatyzację całego procesu raportowania – od gromadzenia danych, przez zatwierdzanie, aż do generowania raportów, co przyczynia się do redukcji błędów, kosztów i czasu przeznaczanego na sprawozdawczość. FRSGlobal Risk Pro jest aplikacją przeznaczoną do prowadzenia analizy ryzyka i rentowności usług przedsiębiorstw, banków i towarzystw ubezpieczeniowych. System daje możliwość przeprowadzenia analizy finansowej o szerokim zakresie i wysokim stopniu szczegółowości, przy jednoczesnym zapewnieniu spójności generowanych wyników. Natomiast OFSAA jest zbiorem aplikacji przeznaczonych dla instytucji finansowych, służących do zarządzania, analizy i symulacji obszarów dochodowości i ryzyka: finansowego (w tym ryzyko kredytowe, płynności, rynkowe) i operacyjnego.

❖ zarządzania prowizjami i opłatami,

W ramach tego obszaru produktów Grupa CUBE.ITG oferuje system ORMB.

❖ zarządzania sprzedażą i obsługą produktów finansowych,

Grupa oferuje CFS - Consumer Finance Suite będący zintegrowanym rozwiązaniem IT służącym do zarządzania sprzedażą i obsługą produktów w branży finansowej. System ten, poprzez wysoki poziom automatyzacji, wspiera wszystkie operacje związane z

obsługą klienta. W skład systemu wchodzi następujące moduły: do obsługi umów, do procesu wspomagania decyzji oraz do właściwego zawierania umów, do zarządzania portfelem umów i rozliczania produktów finansowych, moduł odpowiedzialny za konfigurowanie parametrów biznesowych w systemie, np. katalogu produktów oraz scentralizowany moduł raportowania wewnętrznego dla potrzeb informacji zarządczej. System CFS - Consumer Finance Suite wspiera szeroki asortyment produktów, tj. kredyty ratalne, samochodowe, hipoteczne, konsumpcyjne, gotówkowe, dealerów samochodowych, pożyczki, karty kredytowe oraz ubezpieczenia indywidualne i komunikacyjne.

❖ zarządzania przedsiębiorstwem,

Dla zarządzania przedsiębiorstwem Grupa oferuje system Microsoft Dynamics AX, który jest kompletnym narzędziem klasy ERP do zarządzania biznesowego dla średnich i dużych przedsiębiorstw. Rozwiązania Microsoft Dynamics adresowane są dla firm detalicznych, producentów, hurtowników-dystrybutorów oraz firm usługowych, działających zarówno na rynku krajowym, jak i w skali międzynarodowej. System Microsoft Dynamics AX 2009 został tak zaprojektowany, aby ułatwić prowadzenie działalności biznesowej dla przedsiębiorstw z różnych branż: od sektora finansowego i usług, przez farmację, budownictwo, handel, aż po branżę przemysłową. Ponadto Grupa oferuje Oracle e-Business Suite będący pakietem zintegrowanych globalnych aplikacji biznesowych, który oferuje pełną gamę produktów dla zarządzania przedsiębiorstwem oraz inteligentnej analizy danych. Rozwiązanie Oracle e-Business Suite jest oferowane średnim i dużym przedsiębiorstwom na większości dostępnych platform sprzętowych z graficznym interfejsem użytkownika w architekturze klient-serwer.

❖ zarządzania relacjami z klientem,

Grupa oferuje aplikację CUBE.ITG CRM, które jest rozwiązaniem IT służącym zarządzaniu kontaktem z klientem. CUBE.ITG CRM ma zastosowanie w niemal każdej branży prowadzonej działalności. Do kluczowych funkcji CUBE.ITG CRM należy definiowanie planów sprzedażowych i kontrola ich realizacji, zarządzanie bazą klientów oraz pracowników, wprowadzanie i zarządzanie kontraktami na każdym etapie ich obsługi, planowanie i obsługa działań, naliczanie wynagrodzeń, zarządzanie oddziałami oraz asortymentem przedsiębiorstwa, planowanie kampanii marketingowych. System pozwala na szybki dostęp do danych klienta oraz wszystkich powiązanych z nim informacji, w tym kontraktów i historii działań podejmowanych wobec klienta. Ponadto ułatwia dopasowanie odpowiedniej oferty do klienta na podstawie zgromadzonych o nim informacji. CUBE.ITG CRM jest narzędziem w pełni webowym, umożliwiającym pracę 24h/7. Aplikacja jest wykonana w nowoczesnej technologii pozwalającej na łatwą rozbudowę i dużą skalowalność z możliwością obsługi wielu języków. Architektura aplikacji pozwala na obsługę systemu jednocześnie przez wielu użytkowników przy jednoczesnym zagwarantowaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa i wydajności.

❖ zarządzanie kosztami,

W obszarze budowy rachunku kosztów działań i zarządzania kosztami Grupa oferuje przygotowanie i przeprowadzenie dopasowanych do potrzeb Klienta warsztatów i/lub szkoleń z metodologii zarządzania kosztami działań (ABM - Activity Based Management) i metod budowy rachunku kosztów działań (ABC - Activity Based Costing), a także analizy i oceny informacji dostarczanych przez obydwa modele oraz implementację modelu ABC/ABM w P3MA (Performance, Profitability & Profit Management Automation), stanowiącym rozwiązanie w zakresie zarządzania efektywnością, rentownością i zyskiem.

Model ABC/ABM umożliwia dokonanie kalkulacji kosztów działań, procesów i obiektów kosztowych. Rachunek kosztów działań (ABC) oraz zarządzanie kosztami działań (ABM) dostarczają informacji kosztowych i operacyjnych, które są odzwierciedleniem układu procesowego w przedsiębiorstwie. Rachunek kosztów działań dostarcza danych o rzeczywistych kosztach produktów, usług, procesów, działań, kanałów dystrybucji, segmentów rynku, kontraktów i przedsięwzięć. Natomiast zarządzanie kosztami działań wykorzystuje te informacje, umożliwiając inicjowanie, prowadzenie lub wspieranie działań skierowanych na optymalizację działalności i doskonalenie procesu podejmowania decyzji.

Narzędzie P3MA (Performance, Profitability & Profit Management Automation) jest kompleksowym rozwiązaniem, które zapewnia automatyzację zarządzania efektywnością, rentownością i zyskiem z wykorzystaniem metod planowania i budżetowania, rozliczania kosztów metodą rachunku kosztów działań oraz zarządzanie zyskiem na poziomie pojedynczej transakcji.

❖ obsługi szpitali i przychodni,

Grupa oferuje systemy informatyczne wspomagające zarządzanie, tj. szpitalny system informatyczny ESKULAP, system zarządzania zakładem diagnostyki obrazowej, system dla sterylizatorni, system zarządzania remontami oraz system zarządczy Eureka oraz system ISO – Szpital.

Kluczowym rozwiązaniem oferowanym przez Grupę jest zaawansowany technologicznie system ESKULAP mający za zadanie ułatwienie zarządzania jednostką służby zdrowia. Podstawowe zadania ww. systemu to umożliwienie dokładniejszej kontroli procesu leczenia, jego kosztów i efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów. ESKULAP oferuje bardzo szeroki zakres realizowanych funkcji, takich jak: rejestracja, kierowanie do poradni, ewidencja historii choroby, ewidencja podjętych decyzji dotyczących dalszego sposobu leczenia, przyjmowanie na oddział, kontynuacja ewidencji historii choroby, prowadzenie karty gorączkowej, książki zleceń lekarskich, książki wykonanych zabiegów pielęgniarstwa, kierowanie na badania i konsultacje, ewidencjonowanie wyników badań i konsultacji, automatyczne prezentowanie badań wykonanych w innych jednostkach, gospodarka lekami, wypis ze szpitala, naliczanie kosztów związanych z pobytem pacjenta na oddziale czy w poradni.

Ponadto dla obsługi szpitali i przychodni CUBE.ITG oferuje systemy lokalizacji personelu, pacjentów i wyposażenia szpitalnego, technologii RFID (Radio Frequency Identification, identyfikacja przy pomocy fal radiowych), systemy rozwiązań opartych na technologii kodów kreskowych, drukarki kodów kreskowych oraz czytniki i materiały kolektory danych. Grupa zajmuje się również dostawą sprzętu komputerowego.

- ❖ masowej weryfikacji danych,

W ramach masowej weryfikacji danych Grupa oferuje system ReconNET amerykańskiej firmy Trintech, który jest wykorzystywany głównie przez instytucje finansowe. Narzędzie to umożliwia automatyzację uzgodnienia danych transakcyjnych lub danych syntetycznych. Zastosowanie systemu ReconNET wpływa decydująco na poprawę organizacji pracy. Narzędzie to zwiększa kontrolę danych, a co za tym idzie redukuje ryzyko związane z błędami powstałymi na skutek ręcznego uzgadniania danych. ReconNET umożliwia automatyzację około 90% procesów związanych z uzgadnianiem danych. Możliwe zastosowania systemu ReconNET obejmują: wsparcie procesu rozliczania kart płatniczych, rozliczenia operacji kasowych realizowanych w oddziałach banków, uzgodnienie bilansu Księgi Głównej, uzgodnienia systemów gospodarki własnej banku, uzgodnienia depozytów oddziałowych oraz wiele innych operacji wykonywanych zarówno w bankach, jak i w instytucjach finansowych.

- ❖ zarządzanie obiegiem dokumentów,

W ramach obszaru Grupa oferuje system SAPERION ECM mający zastosowanie do archiwizacji, zarządzania dokumentami i zarządzania procesami biznesowymi oraz system Office Expert, który został przygotowany dla firm i instytucji zarządzających procesami biznesowymi, przetwarzających duże ilości dokumentów. Office Expert jest systemem dedykowanym dla sektora bankowości i finansów, biznesowego, publicznego, a także dla placówek ochrony zdrowia.

3.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

CUBE.ITG oferuje efektywne rozwiązania IT, angażujące najnowocześniejsze technologie informatyczne w biznesie. Wspomaga klientów na wszystkich etapach zmian: od planowania strategicznego poprzez wdrożenie, uruchomienie i wsparcie aż po implementację rozwiązań.

CUBE.ITG oprócz własnych, autorskich rozwiązań oferuje produkty partnerów światowych, będących liderami w swoich niszach rynkowych i kompetencyjnych. Dzięki bliskiej współpracy z partnerami, a także bogatemu doświadczeniu w realizacji projektów informatycznych na rzecz największych firm w Polsce Spółka jest w stanie skutecznie tworzyć nowe funkcjonalności.

Oferta Grupy Kapitałowej obejmuje następujące obszary:

- ❖ eBiznesu,
- ❖ centralnych systemów bankowych,
- ❖ bankowości elektronicznej,
- ❖ centrum autoryzacji,

- ❖ sprawozdawczości obowiązkowej i zarządzania ryzykiem,
- ❖ zarządzania prowizjami i opłatami,
- ❖ zarządzania sprzedażą i obsługą produktów finansowych,
- ❖ wstępnej likwidacji szkód,
- ❖ zarządzania przedsiębiorstwem,
- ❖ zarządzania relacjami z klientem,
- ❖ ABC i ABM,
- ❖ obsługi przychodni,
- ❖ masowej weryfikacji danych,
- ❖ wirtualizacji środowisk,
- ❖ tworzenia kopii zapasowych i odtwarzania danych,
- ❖ nowoczesnego Contact Center,
- ❖ infrastruktury.

W roku obrotowym 2014 Grupa Kapitałowa CUBE.ITG nie odnotowała uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie Kapitałowej nie występowała konieczność wyodrębnienia segmentów operacyjnych według MSSF 8. Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową jest jednorodna i obejmuje świadczenie usług informatycznych o podobnej charakterystyce i w podobny sposób. Cała istotna działalność prowadzona jest na terenie Polski.

Wykaz najważniejszych odbiorców według dokonanych obrotów w roku 2014 GK CUBE.ITG przedstawia poniższa tabela:

Odbiorcy	Udział procentowy	Przychody
Jeronimo Martins Polska S. A.	18%	23 030 765
QUMAK S. A.	11%	14 223 397
PENTEGY S.A.	9%	11 608 919
Bank Zachodni WBK S. A.*	7%	8 959 844
Sąd Apelacyjny w Krakowie	6%	7 157 000
Ingenieria De Software Bancario S.L.*	5%	6 302 162
Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	3%	4 227 678
Orange Polska S. A.	3%	3 946 006
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	3%	3 748 935

* ISBAN, BZWBK działają w ramach grupy kapitałowej Santander. Łączne przychody osiągnięte od Grupy Santander (wraz z innymi podmiotami nie wyszczególnionym w tabeli powyżej)w roku obrotowym 2014 wynosi 16 353 224 co łącznie stanowi 13%.

Najważniejsi dostawcy według dokonanych obrotów w roku 2014.

Dostawcy	Udział procentowy	Obroty
Integrated Solutions Sp. Z o. o.	14%	15 931 929
KONCEPT Sp. z o.o.	6%	6 820 000
FORCOM Sp. z o.o.	5%	5 377 969

Poza prowadzoną współpracą nie istnieją żadne powiązania ww. odbiorców ani dostawców z Emitentem.

3.4. Otoczenie rynkowe

Grupa CUBE.ITG, prowadząc działalność na rynku IT, dostarcza rozwiązania dla różnych sektorów gospodarki, m.in. bankowość i finanse, retail i multimedia, telekomunikacja, administracja publiczna czy służba zdrowia. Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce warunkuje rozwój rynku IT i ma bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe Grupy. Wskaźniki obrazujące koniunkturę w gospodarce, takie jak tempo wzrostu gospodarczego, inflacja, stopa bezrobocia, poziom nakładów inwestycyjnych, określają w znacznym stopniu potencjał rozwoju Emitenta. Wydatki przedsiębiorstw na rozwój w dziedzinie IT zazwyczaj ulegają zwiększeniu w sprzyjających warunkach otoczenia rynkowego, natomiast w okresie dekonunktury - w wyniku działań przedsiębiorstw zmierzających do ogólnej redukcji kosztów - często są ograniczane. Wydatki na IT w znacznej mierze uzależnione są od dostępności do finansowania (polityka kredytowa banków, dofinansowania unijne) i jednocześnie determinowane są przez ogólną koniunkturę na rynku produktów i usług IT.

Według prognoz firmy PMR rynek IT w Europie Środkowo – Wschodniej będzie rósł w latach 2014 – 2018 średnio w tempie 4,5 proc. rocznie. Polska jest jednym z największych rynków w regionie. Najwyższe wydatki na IT na obywatela ponoszą Czechy – 217 euro na osobę. Polska plasuje się na drugim miejscu z wydatkami rządu 189 euro na osobę.

Perspektywy dla rozwoju branży IT w Polsce są pozytywne, zaś, rynek wykazuje znaczny potencjał wzrostu, co stwarza dobre warunki działania dla Grupy CUBE.ITG w przyszłości.

3.5. Umowy zawarte przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG w 2014 roku

3.5.1. Umowy znaczące dla działalności operacyjnej

W dniu 17 lutego 2014 roku Spółka zawarła dwie umowy z Qumak S.A. Przedmiotem pierwszej umowy jest dostawa infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby tworzenia i rozwoju nowoczesnych e-usług i aplikacji on-line oraz ich świadczenia w sektorze ochrony zdrowia wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. Natomiast przedmiotem drugiej umowy jest dostawa infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby utworzenia informatycznych platform e-usług i aplikacji on-line w środowisku typu Cloud Computing, w tym Informatycznej Platformy Biomedycznej IP-BioMed zorientowanej na potrzeby przedsiębiorstw biomedycznych wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o. Łączna wartość obydwu umów opiewa na kwotę 21.266 tys. zł brutto. Szczegółowe informacje nt. umów znajdują się w Prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym w dniu 19 marca 2014 roku (s. 142). Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w ramach kontraktu realizowanego dla Qumak S.A. została zakończona realizacja pierwszej części umowy w zakresie dostawy infrastruktury informatycznej i oprogramowania na potrzeby tworzenia i rozwoju nowoczesnych e-usług i aplikacji on-line oraz ich świadczenia w sektorze ochrony zdrowia wraz z wdrożeniem na terenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych DTP Sp. z o.o.

W ramach prowadzonych działań o dofinansowanie, Spółka w dniu 9 kwietnia 2014 roku otrzymała pozytywną rekomendację złożonego wniosku pt.: „Badania systemu zarządzania generacją rozproszoną i mikrogeneracją” w ramach POIG.01.04.00-02-232/13. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych na realizację projektu wynosi 5.434,3 tys. zł, w tym kwota dofinansowania: 2.709,4 tys. zł. Projekt jest w realizacji zgodnie z przyjętym harmonogramem. Planowane zakończenie projektu – październik 2015 roku.

Dnia 18 lipca 2014 roku, w wyniku przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia publicznego na „Dostawę i wdrożenie w GK PSE zintegrowanego Systemu Zarządzania siecią Telekomunikacyjną” Emitent został wybrany jako najkorzystniejszy oferent. Umowa na w/w postępowanie została podpisana w drugiej połowie miesiąca sierpnia, zgodnie z Prawem zamówień publicznych. Wartość umowy opiewa na kwotę 5.856 tys. zł. Realizacja projektu została rozpoczęta i przebiega zgodnie z umową.

W dniu 22 września 2014 roku CUBE.ITG zawarł umowę z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A.. Przedmiotem Umowy była dostawa i wdrożenie w Grupie Kapitałowej PSE zintegrowanego Systemu Zarządzania Siecią Telekomunikacyjną, w tym wykonanie prac polegających na zinventaryzowaniu zasobów infrastruktury telekomunikacyjnej Zamawiającego, zaprojektowaniu Systemu, dostawie oprogramowania i licencji oraz przetestowaniu i uruchomieniu Systemu. Przedmiot Umowy został zrealizowany zgodnie z Umową w terminie do 30 listopada 2015 roku w ramach trzech etapów: projektowania, wdrożenia pilotażowego Systemu oraz wdrożenia produkcyjnego Systemu. Za realizację przedmiotu Umowy Spółka otrzymała wynagrodzenie netto w wysokości 4,76 mln zł (5,86 mln zł brutto).

CUBE.ITG solidarnie z Data Techno Park Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu (łącznie jako „Wykonawca”), zawarły w dniu 23 października 2014 roku dwie umowy ramowe („Umowa”) z Centrum Projektów Informatycznych, z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”). Przedmiotem Umów jest ustalenie warunków udzielania i realizacji zamówień na świadczenie usług polegających na zapewnieniu przez Spółkę specjalistów do realizacji zadań określonych przez Zamawiającego w ramach prowadzonych projektów oraz utrzymania systemów teleinformatycznych i infrastruktury Zamawiającego, jakich Zamawiający może udzielić Wykonawcy w okresie obowiązywania Umów. Przedmiot Umów zostanie wykonany w maksymalnym terminie do 48 miesięcy od dnia ich zawarcia. W ramach Umów Centrum Projektów Informatycznych może udzielić Spółce zamówień szczegółowych do łącznej kwoty 30,04 mln zł brutto, przy czym jest to tylko kwota orientacyjna, która określa górną granicę potencjalnych zamówień. Spółka ocenia współpracę z Centrum Projektów Informatycznych na podstawie wartości faktycznie otrzymanych od Zamawiającego zamówień szczegółowych ze względu na fakt, iż zakres zamówień jest ustalany każdorazowo w postępowaniu o udzielenie zamówienia szczegółowego i tylko w miarę istniejących potrzeb Zamawiającego. Spółka w ramach realizacji umowy uczestniczy w kolejnych przetargach.

CUBE.ITG otrzymał w dniu 13 listopada 2014 roku kolejne zamówienie od Pentegy S.A. („Pentegy”) dotyczące zakupu przez Pentegy sprzętu komputerowego. W związku z otrzymaniem ww. zamówienia łączna wartość obrotów realizowanych przez Spółkę z Pentegy w okresie od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym wyniosła 7,26 mln zł brutto. Zamówienie o najwyższej wartości stanowi zamówienie z dnia 29 października 2014 roku dotyczące zakupu przez Pentegy sprzętu komputerowego od Spółki o wartości 1,68 mln zł brutto. Zamówienie zostało przez Spółkę zrealizowane w ustalonym terminie.

W dniu 5 grudnia 2014 roku Emitent otrzymał od Sądu Apelacyjnego w Krakowie reprezentowanego przez Centrum Zakupów dla Sądownictwa Instytucja Gospodarki Budżetowej („Zamawiający”) zawiadomienie o wyborze oferty Spółki jako najkorzystniejszej oferty złożonej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego powyżej kwoty wartości zamówienia określonej w przepisach wydanych na podstawie art. 11 ust. 8 ustawy – Prawo zamówień publicznych na: „Rozbudowę infrastruktury serwerowej na rzecz Sądu Rejonowego Lublin-Zachód w Lublinie” („Zamówienie”). Wartość oferty brutto złożonej przez Spółkę wynosi 8,8 mln zł. W ramach Zamówienia Spółka dostarczyła sprzęt wraz z usługą wdrożenia oraz zapewnieniem gwarancji i wsparcia technicznego. Zamówienie zostało zrealizowane w ustalonym terminie.

CUBE.ITG i spółka zależna Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. („SI ALMA”) zawarły dwie datowane na 4 października 2014 roku warunkowe umowy („Umowa 1” i „Umowa 2”, łącznie jako „Umowy”) nabycia udziałów spółki RightSoft Sp. z o.o. („RightSoft”), z czego Umowa 1 została zawarta z trzema osobami fizycznymi, które to osoby fizyczne są dotychczasowymi właścicielami 100% udziałów RightSoft, a Umowa 2 z dwiema spośród ww. osób.

Umowa 1 dotyczy nabycia 130 udziałów w RightSoft o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 65% udziałów w RightSoft. Transakcja sprzedaży udziałów wraz z przeniesieniem ich własności ma dojść do skutku w dniu 29 kwietnia 2015 r., pod warunkiem spełnienia określonych w Umowie 1 przesłanek. Prawo własności udziałów przechodzi na SI ALMA z dniem 29 kwietnia 2015 r. pod warunkiem wcześniejszej zapłaty przez SI ALMA, w terminie do tego dnia, całej ceny za 130 udziałów RightSoft. Cena nabycia ww. udziałów wynosi 6 mln zł pod warunkiem, że RightSoft osiągnie w roku obrotowym 2014 zysk netto w wysokości określonej w Umowie 1. W przypadku nie osiągnięcia przez RightSoft określonego w Umowie 1 zysku netto w roku 2014, SI ALMA ma prawo przystąpić do renegotjacji ceny nabycia ww. udziałów, a w przypadku nie dojścia do porozumienia w zakresie ceny, w terminie do dnia 21 kwietnia 2015 r., SI ALMA ma prawo odstąpić od Umowy 1, bez ponoszenia kar umownych i jakiegokolwiek odpowiedzialności z tytułu niedojścia Umowy 1 do skutku. Zgodnie z treścią Umowy 1 gwarantem zapłaty ceny nabycia udziałów jest Emitent, który zobowiązany jest solidarnie z SI ALMA do zapłaty ww. ceny jak i ewentualnych kar umownych.

Umowa 2 dotyczy nabycia 70 udziałów w RightSoft o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 35% udziałów w RightSoft. Transakcja sprzedaży udziałów wraz z przeniesieniem ich własności ma dojść do skutku nie później niż w dniu 28 kwietnia 2017 r., pod warunkiem spełnienia określonych w Umowie 2 przesłanek. Prawo własności udziałów przechodzi na SI ALMA z dniem 29 kwietnia 2017 r. pod warunkiem wcześniejszej zapłaty przez SI ALMA w terminie do tego dnia całej ceny za 70 udziałów RightSoft. Cena nabycia udziałów wynosi 2 mln zł. Umowa 2 jest zawarta pod warunkiem zakupu przez SI ALMA 65% udziałów w RightSoft na podstawie Umowy 1 do dnia 29 kwietnia 2015 r. W przypadku, gdy do tego dnia SI ALMA nie stanie się właścicielem 65% udziałów w RightSoft, Umowa 2 wygasa (warunek zawieszający). Zgodnie z treścią Umowy 2 gwarantem zapłaty ceny nabycia udziałów jest Emitent, który zobowiązany jest solidarnie z SI ALMA do zapłaty ww. ceny jak i kar umownych.

Podstawowym przedmiotem działalności RightSoft jest sprzedaż licencji do systemu Eskulap oraz świadczenie usług utrzymania i wsparcia systemu Eskulap. RightSoft jest właścicielem kodu źródłowego systemu Eskulap ("System") i przysługują jej autorskie prawa majątkowe i zależne do Systemu. Nabycie udziałów w RightSoft oznacza możliwość pozyskania własności licencji do Systemu, który jest kompleksowym, wielofunkcyjnym systemem informatycznym przeznaczonym dla jednostek służby zdrowia realizujących zadania zarówno lecznictwa zamkniętego jak i otwartego. System Eskulap jest podstawowym produktem wdrażanym przez SI Alma.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie doszło do spełnienia warunków określonych w Umowie 1 i Umowie 2.

W dniu 15 września 2014 r. Spółka zawarła z udziałowcami spółki informatycznej ("Sprzedający") warunkową umowę nabycia 100% udziałów w tej spółce ("Umowa"). Działalność spółki związana jest z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalnością powiązaną. Jeden z warunków umowy (zgoda Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na zrzeczenie się lub wykreślenie do dnia 30 listopada 2014 r. hipotek ustanowionych przez Sprzedających na rzecz PARP) nie ziścił się, w związku z czym realizacja Umowy nie doszła do skutku.

W dniu 11 grudnia 2014 roku Emitent zawarł ze spółką ITMED Sp. z o.o. i osobą fizyczną będącą wspólnikiem ITMED umowę inwestycyjną, której intencją jest dokonanie w pierwszym etapie płatności na rzecz ITMED w wysokości 8,2 mln zł, w dwóch transzach, w celu skonwertowania w terminie późniejszym wpłaconych środków na udziały w ITMED.

Działalność ITMED związana jest z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalnością powiązaną. ITMED posiada 39 508 udziałów Data Techno Park Sp. z o.o. ("DTP") o łącznej wartości nominalnej 1,98 mln zł, które stanowią ok. 65,23% kapitału zakładowego DTP. DTP jest właścicielem centrum przetwarzania danych, częściowo wyposażonego w sprzęt i oprogramowanie w zakresie świadczenia usług w obszarze e-zdrowia w modelu SaaS i w obszarze sektora klientów komercyjnych. Centrum przetwarzania danych jest jednym z największych obiektów tego typu w Europie Środkowej. Jego powierzchnia to 5000 m², z czego powierzchnia serwerowni wynosi około 1300 m². Moc zasilania to 10 MW, a poziom niezawodności został określony na TIER 3. Obiekt spełnia globalne standardy dla Disaster Recovery Centrum (DRK) i centrum danych (DC) ze szczególnym uwzględnieniem zasady „No single point of failure” principle.

Zgodnie z umową Spółka zapłaciła ww. płatność. Jednocześnie wspólnik nabył od pozostałych wspólników ITMED 100% udziałów w kapitale zakładowym ITMED. W tym celu Wspólnik zawarł umowy sprzedaży udziałów i upoważnił Spółkę do zapłaty swoich zobowiązań względem pozostałych udziałowców ITMED, wynikających z ww. umów i tym samym na wstąpienie w prawa i obowiązki Wspólnika.

Umowa inwestycyjna zawiera następujące zapisy dotyczące przyznanych nieodwołalnie i bezwarunkowo opcji call na udziały ITMED:

1. Opcja Call I – Spółce przysługuje wobec Wspólnika prawo żądania od niego sprzedaży 98 udziałów w ITMED, stanowiących 49% ogólnej liczby udziałów w kapitale zakładowym ITMED, za cenę 8,2 mln zł. Opcja może być zrealizowana w dowolnym czasie, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2015 roku. Wierzytelności z tytułu zapłaty za ww. udziały mogą zostać potrącone z wierzytelnością z tytułu dokonanej przez Spółkę płatności.
2. Opcja Call II – Spółce przysługuje wobec Wspólnika prawo żądania od niego sprzedaży 34 udziałów w ITMED, stanowiących 17% ogólnej liczby udziałów w kapitale zakładowym ITMED za cenę 3,77 mln zł. Opcja może być zrealizowana w dowolnym czasie, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2015 roku. Wierzytelności z tytułu zapłaty za ww. udziały mogą zostać potrącone z wierzytelnością z tytułu objęcia przez Wspólnika 754.800 akcji Spółki, do których

emisji w ramach subskrypcji prywatnej, skierowanej do Wspólnika po cenie emisyjnej 5 zł za akcję zobowiązała się Spółka w Umowie.

- Opcja Call III – Spółce przysługuje wobec Wspólnika prawo żądania od niego sprzedaży 68 udziałów w ITMED, stanowiących 34% ogólnej liczby udziałów w kapitale zakładowym ITMED za cenę 7,55 mln zł. Opcja może być zrealizowana w dowolnym czasie nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2017 roku. Wierzytelności z tytułu zapłaty za ww. udziały mogą zostać potrącone z wierzytelnością z tytułu objęcia przez Wspólnika akcji Spółki w ilości i po cenie emisyjnej ustalonej w późniejszym terminie, do których emisji w ramach subskrypcji prywatnej skierowanej do Wspólnika zobowiązała się Spółka w Umowie.

Oferty opcji będą przyjmowane przez Spółkę w kolejności: Opcja Call I, Opcja Call II, Opcja Call III, przy czym przyjmuje się, że przyjęcie przez Spółkę, którejkolwiek z ofert poza kolejnością powoduje wygaśnięcie pozostałych ofert.

W dniu 16 marca 2015 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Spółki po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 1.509.600 zł z wysokości 15.358.894 zł do wysokości 16.868.494 zł w drodze emisji 754.800 nowych akcji na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna została ustalona na 5 zł. Akcje zostaną zaoferowane w drodze oferty prywatnej oraz zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej, tj. w trybie art. 431 § 2 ust.1 KSH, skierowanej przez Zarząd do wspólnika ITMED w związku z realizacją ww. Opcji Call 2. Akcje serii B1 zostaną pokryte w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych w trybie art. 14 § 4 KSH - opłacenie akcji serii B1 nastąpi poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności pieniężnych wspólnika ITMED wobec Spółki z tytułu zapłaty za udziały będące przedmiotem Opcji Call 2 w wysokości 3.774.000 zł, z wierzytelnością Spółki z tytułu objęcia przez wspólnika ITMED akcji Spółki wyemitowanych w ramach skierowanej do niego oferty, w wysokości 3.774.000 zł. Umowa o objęciu akcji w drodze subskrypcji prywatnej zostanie zawarta przez Zarząd w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r.

3.5.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Zestawienie kredytów Grupy Kapitałowej

Nazwa Banku	Data umowy	Kwota kredytu	
		PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000
Alior Bank S.A	27 sierpnia 2014	1500	0
Alior Bank S.A	27 sierpnia 2014	1500	1250
Kredyt Bank S.A.	11 sierpnia 2011	1400	0
ING Bank Śląski S.A.	28 sierpnia 2013	5000	0
Spółdzielczy Bank Rzemiosła i Rolnictwa	13 lutego 2012	3000	0
Raiffeisen Bank Polska S. A. -	26 marca 2013	3000	534
Bank BPH S.A.*	3 kwietnia 2013	700	0
PKO S.A.*	4 sierpnia 2014	150	0

*Kredytobiorca SI ALMA

Podsumowanie umów, kredytów i pożyczek

1. W dniu 11 sierpnia 2011 roku Spółka CUBE.ITG S.A. podpisała umowę z Kredyt Bank S. A. o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Umowa była aneksowana. Aneks zmienił dostępny limit kredytu i oprocentowanie. Dostępny limit kredytu od 31 maja 2013 : 1.400 tys. PLN. W dniu 24 listopada 2014 roku Spółka podpisała kolejny aneks zwiększający kwotę limitu kredytu do kwoty 2.000 tys. PLN oraz przedłużający spłatę kredytu do dnia 30.11.2015 roku. Oprocentowanie kredytu na 31 grudnia 2014 roku wynosiło WIBOR O/N+2,6%, a zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności Spółki. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 1.061 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2014 roku 0,00 PLN.
2. W dniu 28 sierpnia 2013 roku Spółka CUBE.ITG S.A. podpisała umowę z ING Bank Śląski S. A. o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Umowa była aneksowana. Aneks zmienił dostępny limit kredytu i oprocentowanie. Dostępny limit kredytu wynosi 5.000 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu na 31 grudnia 2014 roku wynosiło WIBOR 1m+1,9%, a zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności Spółki. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 1.763 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2014 0,00 PLN.
3. W dniu 26 marca 2013 roku Spółka CUBE.ITG S.A. podpisała umowę z Raiffeisen Bank Polska S. A. o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym na kwotę 3.000 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu wyniosło na dzień 31 grudnia 2014 roku WIBOR1m+2%, a zabezpieczeniem są cesje wierzytelności od kontrahentów. Początkowy termin spłaty kredytu przypadał na 4 kwiecień 2014. W dniu 31 marca 2014 roku został podpisany aneks wydłużający termin spłaty kredytu do 06.04.2015 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 2.279 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2014 roku 534 tys. PLN.
4. W dniu 27 sierpnia 2014 roku Spółka CUBE.ITG S.A. podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 1.500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu (zmiennie) wynosi 5,05% w skali roku. Zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki prowadzonego w banku oraz innych rachunków bankowych jakie istnieją i jakie zostaną otwarte. Dodatkowym zabezpieczeniem jest gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis - gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego. Termin spłaty tego kredytu przypada na 26 sierpnia 2015 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku 0,00 PLN.
5. W dniu 3 maja 2014 roku Spółka zależna SI ALMA Sp. z o. o. podpisała aneks nr 1 przedłużający dotychczasową umowę z bankiem BPH (z dnia 03.04.2013 roku), do dnia 04.04.2014 roku. Termin ten został przedłużony do dnia 03.07.2014 roku (aneksem nr 2). Wraz ze zmianą terminu spłaty zmieniło się oprocentowanie kredytu na 1M WIBOR + 2,50 p.p. marży (wcześniej 1M WIBOR + 2,30 p.p. marży) . W dniu 03.07.2014 roku Spółka podpisała aneks nr 3, który przedłużył umowę kredytową do dnia 01.08.2014 roku. W tym dniu zostaje podpisany aneks nr 4, na mocy którego bank BPH udziela Spółce kredytu do dnia 31.07.2015 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji oraz poręczenie. W dniu 24.09.2014 roku Spółka podpisała aneks nr 5 podwyższający kredyt z kwoty 500 tys. PLN do kwoty 700 tys. PLN. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 174 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2014 roku 0,00 PLN.
6. W dniu 30.06.2014r. wygasła umowa kredytowa z bankiem PKO o numerze 33/2011 z dnia 21.06.2011r. podpisana przez Spółkę zależną SI ALMA Sp. z o.o. Spółka podpisała nową umowę kredytu w rachunku bieżącym z bankiem PKO w dniu 04.08.2014r. o numerze 24/2014. Kwota kredytu wynosi 150 tys. PLN na okres 12 miesięcy, do dnia 31.07.2015r. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym w banku oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Oprocentowanie kredytu jest zmiennie, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M każdego dnia. W dniu podpisania umowy stawka WIBOR 1M wynosi 2,6% w stosunku rocznym, marża banku wynosi 3,4 p.p. w stosunku rocznym, oprocentowanie Kredytu wynosi 6,0% w stosunku rocznym. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 40 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2014 roku 0,00 PLN.
7. W dniu 13 lutego 2012 roku Spółka CUBE.ITG S.A. podpisała umowę o średnioterminowy kredyt w rachunku bieżącym ze Spółdzielczym Bankiem Rzemiosła i Rolnictwa. Kredyt w wysokości 3.000 tys. PLN przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej (na dzień podpisania umowy wynosiła ona 10,6% w stosunku rocznym). Spłata kapitału kredytu dokonywana jest w 30 miesięcznych ratach według następującego schematu: 6 rat po 20 tys. PLN począwszy od dnia 31 lipca 2012 roku, 24 raty po 120 tys. PLN płatne na koniec kolejnych miesięcy do lutego 2014 roku. Odsetki płatne są miesięcznie począwszy od dnia 29 lutego 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kwota 1.440 tys. PLN jest zobowiązaniem krótkoterminowym. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do wysokości 3.500.000 PLN, zastaw na mieniu ruchomym do wysokości 1.128.000 PLN oraz weksel in blanco. Kredyt został w całości spłacony w 2014 roku.

8. W dniu 27 sierpnia 2014 roku Spółka CUBE.ITG S.A. umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu (zmienne) wynosi 5,02% w skali roku. Zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki prowadzonego w banku oraz innych rachunków bankowych jakie istnieją i jakie zostaną otwarte. Dodatkowym zabezpieczeniem jest gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis - gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego. Termin spłaty tego kredytu przypada na 26 sierpnia 2016 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku 1.250 tys. PLN.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Pożyczka udzielona IBTS Sp. z o.o.	-	1 394
Pożyczka udzielona Spółce CUBE.ITG GmbH	19	-

Umowa pożyczki udzielonej Spółce CUBE.ITG GmbH została podpisana 18.11.2014 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + 3% (p.p.). Łączna kwota pożyczki opiewa na 9 tys. EURO wypłacana w dwóch transzach po 4,5 tys. EURO w terminie do 01.12.2014 roku oraz 02.01.2015 roku. Termin spłaty pożyczki przypada na 30.06.2015 roku.

Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym związane były z umową inwestycyjną dotyczącą zakupu udziałów Spółki Data Techno Park Sp. o.o. Wpłata pożyczki była warunkiem zawieszającym w przedmiotowej umowie. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5,06 % w skali roku.

Termin spłaty pożyczki został przedłużony o 3 miesiące i obecnie przypada na 04.06.2015 roku. Strony umowy inwestycyjnej postanowiły, iż spłata pożyczki odbędzie się poprzez potrącenie wierzytelności za cenę sprzedaży 98 udziałów stanowiących 49% ogólnej liczby udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

3.5.3. Poręczenia i gwarancje

W roku obrotowym 2014 Spółka oraz jednostki zależne udzieliły :

- Poręczenia Emitenta w dacie kredytu dla podmiotu zależnego - SI Alma. W dniu 1 sierpnia 2014 roku Spółka udzieliła poręczenia dla Spółki powiązanej Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. z tytułu udzielonego kredytu przez Bank BPH S.A. na kwotę 500 tys. PLN. W dniu 24 września 2014 roku wraz z podwyższeniem kwoty kredytu do kwoty 700 tys. PLN nastąpiło zwiększenie kwoty poręczenia. Okres zobowiązania wynikający z poręczenia ustanowiony jest do dnia 31.07.2018r. Nie ustanowiono wynagrodzenia za udzielenie poręczenia ze względu na łączący podmioty portfel finansowy Grupy Kapitałowej.
- Poręczenie przez jednostkę zależną SI Alma, względem Emitenta emisji obligacji serii G. Poręczenie stanowi maksymalnie kwotę 7 500 tys. PLN. Okres na jaki zostało udzielone poręczenie 31.12.2015r. Nie ustanowiono wynagrodzenia za udzielone poręczenia ze względu na łączący podmioty portfel finansowy Grupy Kapitałowej.

Emitent zawarł w 2014 roku umowy zlecenia dotyczące złożenia oświadczenia w przedmiocie poręczenia za zobowiązania Spółki z Członkami Zarządu, Panem Jackiem Kujawą oraz Panem Pawłem Witkiewiczem. Umowy zawarte zostały za poręczenia Członków

Zarządu obligacji serii D oraz E. Wynagrodzenie ustalone tytułem udzielenia poręczenia stanowi wysokość 0,75 % od wartości udzielonego zabezpieczenia łącznie.

3.5.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W roku obrotowym 2014 roku Grupa oraz jednostki zależne nie dokonywały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	Sprzedaż usług		Przychody/(koszty) finansowe	
	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
SI ALMA Sp. z o.o.	3 285	2 017	(3 958)	(258)
Leda Investment RFI Sp. z o.o.	-	-	-	-
CUBE.ITG GmbH	-	-	-	-

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
CCS Sp. z o.o.	-	16	-	-
SI ALMA Sp. z o.o.	3 839	2 341	1 564	184
IBTS Sp. z o.o.	-	377	-	-
Leda Investment RFI Sp. z o.o.	-	-	-	7 088
CUBE.ITG GmbH	-	-	-	-

3.5.5. Inne zawarte umowy

MAJ	W dniu 14 maja 2014 roku Spółka zawarła umowę z Energa Informatyka i Technologie. Przedmiotem umowy jest dostarczenie usług dla EITE
CZERWIEC	W dniu 30. czerwca 2014 roku CUBE.ITG umowę z Ministerstwem Sprawiedliwości. Przedmiotem umowy jest sprzedaż i dostawa Licencji na oprogramowanie.
LIPIEC	W dniu 14 lipca 2014 roku CUBE.ITG zawarł umowę z POS Service ORSAY. Przedmiotem umowy jest serwis i konserwacja urządzeń technicznych.
WRZESIEŃ	W dniu 24 września 2014 roku CUBE.ITG zawarł umowę z Narodowym Funduszem Zdrowia – Śląskim Oddziałem Wojewódzkim. Przedmiotem Umowy jest dostawa i wdrożenie elementów do rozbudowy istniejącej infrastruktury serwerowej. Przedmiot Umowy zostanie wykonany w terminie do 31 grudnia

	2014 roku. Za realizację przedmiotu Umowy Spółka otrzyma wynagrodzenie netto w wysokości 1,9 mln zł (2,34 mln zł brutto).
WRZESIEŃ	W dniu 29 września 2014 roku CUBE.ITG zawarł aneks do umowy serwisowej z podmiotem FM Bank PBP S.A. z siedzibą w Warszawie zmieniający jej szczegółowe postanowienia oraz ustalający nową wartość rocznej opłaty na kwotę 0,61 mln zł netto.
PAŹDZIERNIK	W dniu 26 października 2014 roku, zakończone zostały prace migracyjne dla BZWBK. Emitent wdraża w banku nowy system opłat i prowizji.
GRUDZIEŃ	Dnia 23 grudnia 2014 roku, Emitent zawarł umowę współpracy z SG Bankiem. Przedmiotem umowy jest instalacja, konfiguracja, parametryzacja oraz integracja systemu z Infrastrukturą Banku.

3.6. Pozostałe znaczące zdarzenia i czynniki

3.6.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego

W dniu 7 marca 2014 roku Spółka dokonała terminowego wykupu obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 2.000 tys. PLN.

Komisja Nadzoru Finansowego 19 marca 2014 roku zatwierdziła Prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wyemitowanych przez Spółkę akcji serii A, B oraz C1.

Z dniem 19 marca 2014 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o przedstawieniu jednemu Obligatariuszowi - Leda Investments RFI Sp. z o.o. zmiany warunków emisji obligacji serii B. Zmiana dotyczyła w szczególności przesunięcia terminu wykupu obligacji na dzień 19 czerwca 2014 roku z możliwością dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu. Obligatariusz przyjął zmianę warunków obligacji serii B. Dnia 25 kwietnia 2014 roku Zarząd CUBE.ITG złożył oświadczenie o przedterminowym częściowym wykupie obligacji serii B o numerach od 1 do 35 o wartości nominalnej w wysokości 100 tys. PLN każda, łącznie o wartości 3.500 tys. PLN. Do dnia 5 czerwca 2014 roku obligacje Serii B zostały w całości wykupione.

W dniu 01 kwietnia 2014 r. nastąpiło wykluczenie z alternatywnego systemu obrotu NewConnect oraz dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 2.548.560 akcji zwykłych serii A, 74.155.917 akcji zwykłych serii B i 90.000 akcji zwykłych serii C1, o wartości nominalnej 0,20 złotych każda. Wszystkie akcje, o których mowa powyżej są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „CUBEITG” i oznaczeniem „CTG”.

Ponadto dnia 16 kwietnia 2014 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą przydziału 3.500 szt. zabezpieczonych, odsetkowych obligacji serii E o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 1.000 PLN, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 3.500 tys. PLN. Oprocentowanie zmienne WIBOR 3M+6,5% w skali roku. Termin wykupu obligacji upływa 36 miesięcy od dnia ich przydziału subskrybentom, po cenie emisyjnej jednej obligacji równej jej wartości nominalnej.

W dniu 5 czerwca 2014 r. Emitent dokonał przydziału 5.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 5 mln zł, oprocentowanych wg stałej stopy procentowej równej 12% w skali roku, o terminie wykupu w dniu, w którym upłynie 36 miesięcy od dnia przydziału i po cenie emisyjnej jednej Obligacji równej wartości nominalnej jednej Obligacji, z oprocentowaniem płatnym w okresach miesięcznych, zabezpieczonych poprzez złożenie przez Spółkę oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty 7,5 mln zł w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego. Celem emisji obligacji było pozyskanie środków na rozwój bieżącej działalności operacyjnej Emitenta. Obligacje zostały objęte przez spółkę Leda Investments RFI Sp. z o.o. .

Dnia 10 lipca 2014 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji Serii G na sumę 5.000 tys. PLN (5.000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda). Oprocentowanie obligacji wynosi 10,5% w skali roku. Termin ich wykupu przypada w dniu, w którym upłynie 12 miesięcy licząc od dnia ich przydziału subskrybentom (tj. do dnia 10.07.2015 roku).

3.6.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego

W dniu 23 stycznia 2015 roku otrzymał od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. ("Zamawiający") zawiadomienie 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 Spółki 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 Spółka będzie uczestniczyć w zaprojektowaniu, wdrożeniu i integracji Systemu. Termin realizacji Zamówienia został określony na 15 miesięcy od daty zawarcia umowy. O wybraniu oferty Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 23 stycznia 2015 roku. Umowa jest w trakcie realizacji.

Emitent w ramach prowadzonych działań, rozszerzenia usług świadczonych przez CubeITG o rynek bezpieczeństwa publicznego w szerokim zakresie jego znaczenia, podjął szereg działań rozwojowych. Należą do nich np. transfer technologii z zakresu UAV, symulatorów, GIS, systemów typu command control i zarządzania kryzysowego. Zbudowano na ich bazie rozwiązania, które integrują światowe osiągnięcia w w/w dziedzinach. Działania te pozwoliły aktywnie uczestniczyć w ofertowaniu nowoczesnych rozwiązań zarówno dla służb cywilnych jak i mundurowych

W dniu 16 lutego 2015 roku Emitent otrzymał postanowienie (na podstawie art. 106 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 roku Kodeksu postępowania cywilnego) o możliwości udzielenia koncesji na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią i amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

Uzyskanie koncesji związane jest z rozwojem produktów dla obszaru obrony i bezpieczeństwa, w tym w oparciu o dotychczasowe doświadczenia, stworzenie autonomicznego systemu obserwacyjnego opartego na bezzałogowym systemie klasy Mini-UAV oraz produktu o nazwie handlowej CUBEYE - taktycznego bezzałogowego systemu przeznaczonego do misji ISR.

W dniu 2 marca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CUBE.ITG S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki 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 Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na mocy uchwały Zarząd Emitenta jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 4.528.800 zł poprzez emisję nie więcej niż 2.264.400 nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyemitowania nowych akcji w ramach limitu zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 6 marca 2015 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej We Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji ww. uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

W dniu 16 marca 2015 r. Zarząd Spółki po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach ww. kapitału docelowego ("Uchwała"). Zgodnie z Uchwałą kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 1.509.600 zł z wysokości 15.358.894 zł do wysokości 16.868.494 zł w drodze emisji 754.800 nowych akcji na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji serii B1 została ustalona na poziomie 5 zł. Akcje zostaną zaoferowane w drodze oferty prywatnej oraz zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej, tj. w trybie art. 431 § 2 ust.1 KSH, skierowanej przez Zarząd do Wspólnika ITMED w związku z realizacją Opcji Call 2 wskazanej w umowie inwestycyjnej dotyczącej nabycia udziałów w ITMED, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii B1 zostaną pokryte w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych w trybie art. 14 § 4 KSH - opłacenie akcji serii B1 nastąpi poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności pieniężnych Wspólnika ITMED wobec Spółki z tytułu zapłaty za

udziały będące przedmiotem Opcji Call 2 w wysokości 3.774.000 zł, z wierzytelnością Spółki z tytułu objęcia przez Wspólnika ITMED akcji Spółki wyemitowanych w ramach skierowanej do niego oferty, w wysokości 3.774.000 zł. Umowa o objęciu akcji w drodze subskrypcji prywatnej zostanie zawarta przez Zarząd w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r. Akcje serii B1 będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku głównym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 17 marca 2015 roku Spółka otrzymała od Muzeum Wojska Polskiego ("Zamawiający") zawiadomienie 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 Spółki 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.

3.6.3. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze

W raportowanym okresie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4. PERSPEKTYWY GRUPY CUBE.ITG

4.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Koniunktura w branży IT w jakiej działa Emitent jest pochodną ogólnej sytuacji gospodarczej i jest bardzo silnie skorelowana z potencjałem inwestycyjnym przedsiębiorstw. Według prognozy firmy PMR wartość środkowoeuropejskiego rynku IT w roku 2014 wyniosła 14,8 miliarda euro, zaś jego dynamika wzrostu będzie w najbliższych 4 latach wynosiła średnio 4,5 proc. rocznie. Największym rynkiem w regionie pozostaje Polska, która reprezentuje niemal połowę wartości całego regionu.

W Polsce najbardziej atrakcyjnymi nabywcami towarów i usług sektora IT pozostaje administracja i sektor publiczny – również w przypadku Emitenta są to jedne z najważniejszych grup odbiorców. Główną siłą napędową inwestycji realizowanych przez instytucje centralne i samorządowe są środki unijne, intensywnie wykorzystywane dla wdrożeń rozwiązań IT. Dostępność funduszy unijnych w perspektywie finansowej 2014–2020 pozwala oczekiwać dalszego, niezagrożonego wzrostu wydatków administracji, choć należy zaznaczyć, że w 2014 r. nastąpił znaczący spadek redystrybucji środków unijnych, co miało decydujący wpływ na wyniki finansowe Emitenta tym okresie. W przypadku sektora publicznego można się spodziewać znaczących wydatków, które będą związane z bezpieczeństwem publicznym, zaś branżą która może znacząco zwiększyć zakup usług i produktów powinna być energetyka, po której oczekuje się zwiększenia konkurencyjności z uwagi na zachodzącą liberalizację rynku. W obu tych segmentach Emitent był aktywny pozyskując nowe kontrakty i opracowując nowe produkty i usługi.

Ponadto, 26 lutego 2015 r. oficjalnie uruchomiono programy operacyjne dotyczące wydawania pieniędzy unijnych w latach 2014–2020. W perspektywie unijnej na lata 2014–2020 prawie połowa środków UE będzie rozdzielona na szczeblu samorządowym. Uruchomienie kolejnej siedmioletniej perspektywy dofinansowania z środków UE dla projektów na rynku publicznym na poziomie

samorządowym w ocenie Zarządu Emitenta przełoży się na poziom zamówień w ramach sektora zamówień publicznych, w 2015 r. i kolejnych okresach rozliczeniowych.

4.2. Realizacja strategii rozwoju

Głównym punktem strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta jest zbudowanie zdywersyfikowanej Grupy, która na silnie rosnącym i jednocześnie bardzo rozdrobnionym rynku usług IT będzie budowała pozycję znaczącego gracza. Rozwój prowadzonej działalności zmierzający do zbudowania zróżnicowanej i kompletnej oferty opierać się ma na rozwijaniu kompetencji w poszczególnych obszarach działalności przez poszczególne spółki z Grupy oraz ewentualnie na działalności akwizycyjnej i/lub tworzeniu nowych podmiotów.

W ramach realizacji strategii rozwoju, realizując zapowiedź zamieszczoną w Prospekcie Emisyjnym w pkt. 15.6 (str. 85), Emitent rozszerzył skład Grupy, poprzez zawiązanie podmiotu zarejestrowanego w Niemczech – CUBE.ITG GmbH z siedzibą w Berlinie. Głównym celem nowego podmiotu jest pozyskiwanie klientów na rynkach Europy Zachodniej.

Kontynuacją tej strategii było również podpisanie przez CUBE.ITG i spółkę zależną Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. ("SI ALMA") umów nabycia udziałów spółki RightSoft Sp. z o.o. ("RightSoft"). specjalizuje się w sprzedaży licencji do systemu Esculap oraz świadczeniu usług utrzymania i wsparcia systemu Esculap. Esculap jest wielofunkcyjnym systemem informatycznym przeznaczonym dla jednostek służby zdrowia realizujących zadania zarówno lecznictwa zamkniętego jak i otwartego.

Zawarcie ze spółką ITMED Sp. z o.o. i osobą fizyczną będącą wspólnikiem ITMED umowy inwestycyjnej, która zakłada włączenie DTP do Grupy Kapitałowej Emitenta, jest realizacją strategii Spółki zmierzającej budowy zdywersyfikowanej Grupy, która na silnie rosnącym i jednocześnie bardzo rozdrobnionym rynku usług IT będzie budowała pozycję znaczącego gracza. DTP jest właścicielem centrum przetwarzania danych, częściowo wyposażonego w sprzęt i oprogramowanie w zakresie świadczenia usług w obszarze e-zdrowia w modelu SaaS i w obszarze sektora klientów komercyjnych.

Realizując strategię rozwoju kontynuowane były działania zmierzające do uzyskania oszczędności poprzez konsolidację działań administracji, optymalizację powierzchni i działów backoffice. W 2014 roku kontynuowana była restrukturyzacja zatrudnienia, optymalizowano funkcjonowanie poszczególnych zespołów, oraz ograniczono koszty związane z zapleczem administracyjnym Grupy Kapitałowej.

Jako element realizacji strategii Emitent podjął działania rozwojowe w kierunku oferowania produktów i usług w modelach:

- SaaS (Software as a Service) - jeden z modeli chmury obliczeniowej, polegający na dystrybucji oprogramowania, gdzie aplikacja jest przechowywana i udostępniana przez producenta użytkownikom poprzez Internet. Eliminuje to potrzebę instalacji i uruchamiania programu na komputerze klienta. Model SaaS przerzuca obowiązki zarządzania, aktualizacji, pomocy technicznej z konsumenta na dostawcę. W efekcie użytkownik oddaje kontrolę nad oprogramowaniem dostawcy i obowiązek zapewnienia jego ciągłości działania.

- PaaS (Platform as a Service) - to jeden z modeli platformy usługowej. Usługa polegająca na udostępnieniu przez dostawcę wirtualnego środowiska pracy; usługa skierowana jest przede wszystkim do programistów.

Z prowadzonych działań Emitent, kontynuował prace rozwojowe nad ofertą dla rynku bezpieczeństwa publicznego na bazie systemów GIS (System Informacji Geograficznej), portali, zarządzania kryzysowego i symulatorów.

Emitent wspólnie z partnerem opracował nowy produkt o nazwie CUBEYE, który jest bezzałogowym systemem, przeznaczonym do misji ISR, czyli wywiadowczych, obserwacyjnych i rozpoznawczych. CUBEYE może mieć zastosowanie w patrolowaniu granic, monitorowaniu instalacji gazowo – paliwowych, inspekcji trakcji elektrycznych, w monitorowaniu środowiska i zanieczyszczeń, oraz może utrzymywać i transmitować przekaz telewizyjny.

4.3. Czynniki istotne dla rozwoju

4.3.1. Czynniki zewnętrzne

ROZWÓJ RYNKU TELEINFORMATYCZNEGO

Istotnym czynnikiem wpływającym w długim terminie na dynamikę rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej jest rozwój informatyki we wszystkich segmentach gospodarczych rynku. Z uwagi na kierowanie oferty CUBE.ITG do sektorów: finanse, sprzedaż detaliczna, przemysł, telekomunikacja, służba zdrowia, istotny dla jej rozwoju będzie popyt na rozwiązania teleinformatyczne w tych sektorach. W szczególności, z uwagi na specyfikę oferty, decydujące znaczenie będzie mieć rozwój rynku usług związanych z tworzeniem i utrzymywaniem bezpiecznych centrów przetwarzania danych i sieci transmisji danych oraz bezpiecznym i efektywnym gromadzeniem, przechowywaniem i przesyłaniem danych.

POZIOM KONKURENCJI

Grupa CUBE.ITG SA od początku swojej działalności pozycjonuje się jako integrator systemów informatycznych. Największe doświadczenie, dorobek i referencje Spółki pochodzą z realizacji projektów, których celem było zaprojektowanie, realizacja i utrzymywanie dedykowanej infrastruktury teleinformatycznej dla potrzeb organizacji i instytucji o rozproszonej strukturze organizacyjnej, jednak z uwagi na dynamicznie zmieniające się otoczenie i rynek IT w Polsce, Grupa dostosowuje swoją ofertę produktową, i organizację tak, aby możliwe było uzyskiwanie wyższej rentowności. Dzięki tym cechom, w połączeniu z preferencją polskich przedsiębiorstw i instytucji publicznych w zakresie obsługi przez krajowe podmioty, Spółka nie obawia się intensyfikacji działań konkurencji.

TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO I POLITYKA GOSPODARCZA KRAJU

Perspektywy rozwoju rynku IT w dużej mierze zależą od przyspieszenia tempa wzrostu całej gospodarki. Dobra ogólna sytuacja gospodarcza, w tym utrzymujące się tempo wzrostu PKB i nakładów inwestycyjnych w gospodarce sprzyjają rozwojowi rynku IT, co ma bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Emitenta. W poszczególnych kwartałach 2014 r. obserwowany był stabilny wzrost aktywności w kraju. Po 1,7 proc. wzroście w 2013 r. w kolejnych kwartałach 2014 r. PKB wzrastał w tempie: 3,4 proc. w I kw., 3,5 proc. w II kw., 3,3 proc. w III kw. oraz 3,1 proc. w IV kw. Jak zapowiedział minister finansów Mateusz Szczurek pod koniec lutego 2015 r., tegoroczne dane z gospodarki potwierdzają, że wzrost PKB w 2015 r. wyniesie 3,4 proc., tak, jak przewiduje rząd w budżecie.

4.3.2. Czynniki wewnętrzne

POZIOM WIEDZY I INWESTYCJI W ROZWÓJ NOWYCH TECHNOLOGII

Emitent i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej otrzymują na bieżąco informacje o pojawiających się nowych technologiach i narzędziach informatycznych od swoich dostawców. Jednocześnie CUBE.ITG prowadzi własne prace badawczo-rozwojowe, których celem jest stworzenie autorskich narzędzi i produktów. Utrzymywanie wysokiego poziomu wiedzy o nowych technologiach, pozwala Spółce na kontrolowanie jakości dostarczanych rozwiązań, wprowadzanie innowacyjnych technologii oraz zwiększanie dochodowości Spółki.

ZDOLNOŚĆ DO UTRZYMANIA I POZYSKIWANIA WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW

Rynek pracy w sektorze IT w Polsce dynamicznie się rozwija. Zapotrzebowanie na informatyków jest coraz większe, zwłaszcza na wysoko wykwalifikowanych pracowników i doświadczonych programistów. Polscy informatycy są coraz bardziej doceniani w świecie, a polski rynek pracy w branży IT staje się coraz bardziej atrakcyjny dla specjalistów z innych krajów. Z doniesień medialnych wynika, że w Polsce może brakować nawet 50 tys. wykwalifikowanych informatyków. Spółka pomimo starań, by stworzyć jak najbardziej dogodne warunki pracy, doświadcza stałej rotacji pracowników, którzy decydują się na rozwój kariery poza

strukturami Grupy Kapitałowej CUBE.ITG. By przeciwdziałać tej tendencji Spółka prowadzi szeroką akcję rekrutacyjną, oraz działa na rynku uniwersytetów i szkół politechnicznych, angażuje się w praktyki dla studentów na ostatnich latach studiów i prowadzi programy zmierzające do zatrudnienia najzdolniejszych absolwentów.

ZDOLNOŚĆ DO POZYSKIWANIA NOWYCH KONTRAKTÓW I ZAMÓWIEŃ

Spółka stale pozyskuje nowe zlecenia i bierze udział w przetargach – w tym w sektorze publicznym. Struktury handlowa i odpowiednie działania marketingowe, są stale doskonalone, by zapewnić Emitentowi przewagę konkurencyjną i trwałą zdolność pozyskiwania nowych zamówień i kontraktów.

ROZWÓJ WSPÓŁPRACY Z DOTYCHCZASOWYMI KLIENTAMI

Jednym z głównych czynników determinujących wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta jest utrzymanie współpracy z dotychczasowymi strategicznymi klientami. Spółka m.in. poprzez stałe działania i kontakty handlowe monitoruje potrzeby klientów w zakresie nowych rozwiązań. Na tej podstawie opracowana jest dedykowana oferta odpowiadająca na zidentyfikowane potrzeby klienta.

WPROWADZENIE NOWYCH PRODUKTÓW I USŁUG

Wzbogacenie oferty Spółki odbywa się poprzez rozwój kompetencji i umiejętności, a także działania nakierowane na stworzenie nowych produktów.

RELACJE Z DOSTAWCAMI USŁUG I SPRZĘTU

Rozwiązania wykorzystywane w branży IT są nieustannie modernizowane i ulepszone, wprowadzane są nowe produkty i usługi. Zdolność wdrażania do oferty nowych rozwiązań i ulepszania stosowanych aplikacji i systemów, zgodnie z trendami narzucanymi przez rynek, będzie bardzo istotnym czynnikiem do zachowania pozycji konkurencyjnej przez Emitenta. Dzięki stałej współpracy z najlepszymi na świecie dostawcami sprzętu i oprogramowania CUBE.ITG S.A. ma dostęp do wiodących i najnowszych technologii.

4.3.3. Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury

Grupa Emitenta prowadzi działalność na rynku IT oferując usługi skierowane do różnych segmentów gospodarki (m.in. finanse, sprzedaż detaliczna, przemysł, telekomunikacja, służba zdrowia). Sytuacja gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na sytuację na rynku IT, na którym działa Emitent. Dobra ogólna sytuacja gospodarcza, w tym utrzymujące się tempo wzrostu PKB i nakładów inwestycyjnych w gospodarce sprzyjają rozwojowi rynku IT, co ma bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Emitenta.

Poniższa tabela zawiera podstawowe dane makroekonomiczne opisujące stan gospodarki w Polsce.

Tabela: Podstawowe dane makroekonomiczne

	2010	2011	2012	2013	2014
PKB (r/r, %)	3,9	4,5	1,9	1,6	3,3
Nakłady brutto na środki trwałe (r/r) %)	-0,4	8,5	-0,8	-3,1	9,5
Stopa bezrobocia (na koniec okresu) %)	12,4	12,5	13,4	13,4	11,5
CPI (r/r, średnia)	2,6	4,3	3,7	0,9	-1,0
Stopa referencyjna NBP (%) (na koniec okresu)	3,50	4,50	4,25	2,50	2,0

Źródło: dane GUS oraz NBP

Przez cały rok 2014 mieliśmy do czynienia ze stopniową poprawą sytuacji gospodarczej w Polsce. PKB przez cały ten okres utrzymywał się powyżej 3 proc., by ostatecznie ukształtować się na poziomie 3,3, proc. W porównaniu z trudnym rokiem 2013, kiedy odnotowano spadek koniunktur, sytuacja uległa zdecydowanej poprawie. Należy również wspomnieć, że w Polsce wzrost gospodarczy skorelowany był z brakiem presji inflacyjnej, co związane było zwłaszcza wpływem czynników o charakterze zewnętrznym, przede wszystkim spadających cen żywności i transportu.

Nadal istotnym czynnikiem ryzyka dla perspektyw wzrostu w Polsce i UE, a tym samym perspektyw rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej pozostaje powrót recesji w krajach Unii Europejskiej, które są najważniejszymi partnerami gospodarczymi dla Polski, kryzys wspólnej waluty europejskiej jako rezultat kłopotów Grecji, oraz sytuacja na Ukrainie, która może w najbliższym czasie hamować inwestycje również w Polsce.

Według dostępnych prognoz PKB Polski w br. wynieść powinien ponad ok. 3 proc., zaś inflacja bazowa (CPI) będzie bliska 0 pkt. Jak wynika z prognoz Narodowego Banku Polskiego opublikowanych w komunikacie Rady Polityki Pieniężnej po zakończonym posiedzeniu w dniach 3-4 marca 2015 roku, PKB w 2015 wyniesie od 2,7 do 4,2 proc., a CPI od -1,0 do 0,0 proc.

Według raportu PMR za 2014 r., który bada opinię kadry menedżerskiej 300 największych firm działających w branży IT w Polsce, obraz rynku jest zauważalnie bardziej optymistyczny w stosunku do prognoz uzyskanych w 2013 r. Po raz pierwszy od dwóch lat można zaobserwować zmianę w ocenie najważniejszych barier hamujących rozwój rynku IT w Polsce. W minionych edycjach czołowym argumentem była negatywna sytuacja gospodarcza, którą wskazywał blisko co drugi badany (47 proc.). Obecnie argument ten spadł na czwarte miejsce rankingu, natomiast najbardziej dotkliwą barierą jest brak kapitału na inwestycje IT w polskich firmach (35proc.). W badaniu 85 proc. respondentów oceniło, że wartość polskiego rynku w 2013 r. wzrosła wobec wartości z 2012 r. średnio o 9,8 proc. Udział optymistycznych opinii zwiększył się o 19 p.p. w stosunku do danych z 2013 r. Jednocześnie 89 proc. przedstawicieli największych firm IT w Polsce jest przekonana, że wartość rynku IT w Polsce jeszcze się zwiększy. Jest to wyraźny zwrot w ocenie w stosunku do danych z roku 2013 (wzrost aż o 41 p.p.). Ogółem dynamika zjawiska według badanych wyniesie 7,1 proc.

W latach 2014–2015 cloud computing w naszym kraju będzie rozwijał się we wszystkich najważniejszych segmentach (SaaS, IaaS, PaaS) – uważa przeważająca liczba respondentów z 300 największych przedsiębiorstw badanych przez PMR. Z trzech głównych segmentów SaaS uznano za najbardziej perspektywiczny (44 proc. ankietowanych przewiduje jego dynamiczny rozwój, a 54 proc. – umiarkowany). Ponad 30 proc. liczy na dynamiczny wzrost IaaS oraz PaaS w latach 2014–2015. Optymizm jest większy niż w badaniu rok wcześniej.

W opinii respondentów kluczowym czynnikiem wpływającym na rozwój chmury w Polsce nadal jest poszukiwanie przez firmy oszczędności (według 31 proc. ten element ma największe znaczenie). Istotny jest również wzrost mobilnego Internetu i rynku aplikacji mobilnych (25 proc.) oraz coraz większa ilość przetwarzanych danych (23 proc). Waga bezpieczeństwa, jako czynnika wpływającego na rynek cloud computingu w 2014 r., uległa zmniejszeniu – jedynie 15 proc. respondentów uznało go za czynnik kluczowy (rok wcześniej – 23 proc.). Z jeszcze większym spadkiem mamy do czynienia, jeśli chodzi o regulacje prawne – z 13 proc. w 2013 r. do 3 proc. w 2014 r.

W Polsce najbardziej atrakcyjnymi nabywcami towarów i usług sektora IT pozostaje administracja i sektor publiczny – również w przypadku Emitenta są to jedne z najważniejszych grup odbiorców. Główną siłą napędową inwestycji realizowanych przez instytucje centralne i samorządowe są środki unijne, intensywnie wykorzystywane dla wdrożeń rozwiązań IT. Dostępność funduszy unijnych w perspektywie finansowej 2014–2020 pozwala oczekiwać dalszego, niezagrożonego wzrostu wydatków administracji, choć należy zaznaczyć, że w 2014 r. nastąpił znaczący spadek redystrybucji środków unijnych, co miało decydujący wpływ na wyniki finansowe Emitenta w 2014 r. W przypadku sektora publicznego można się spodziewać znaczących wydatków, które będą związane z bezpieczeństwem publicznym, zaś branżą która może znacząco zwiększyć zakup usług i produktów powinna być energetyka, po której oczekuje się zwiększenia konkurencyjności z uwagi na zachodzącą liberalizację rynku. W obu tych segmentach Emitent był aktywny pozyskując nowe kontrakty i opracowując nowe produkty i usługi.

4.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2014 roku Spółka sfinansowała nakłady inwestycyjne

Na dzień 31.12.2013 roku inwestycje w jednostkach zależnych dzieliły się na:

- ❖ SI ALMA Sp. z o. o. 4 600 tys. PLN
- ❖ CCS Sp. o.o. 50 tys. PLN

12 czerwca 2014 roku została zawiązana Spółka CUBE.ITG GmbH z siedzibą w Berlinie, w której Spółka CUBE.ITG S.A. posiada 100% udziałów stanowiących wartość 25 tys. EUR.

Na dzień 31.12.2014 roku inwestycje w jednostkach zależnych dzieliły się na:

- ❖ SI ALMA Sp. z o. o. 4 600 tys. PLN
- ❖ CCS Sp. z o.o. 50 tys. PLN
- ❖ CUBE.ITG GmbH 105 tys. PLN

Wykorzystując do tego środki własne oraz w niewielkim zakresie kredyt bankowy. Spółka posiada możliwości finansowania swoich zamierzeń inwestycyjnych zarówno z posiadanej i planowanej nadwyżki środków własnych z działalności operacyjnej (EBITDA), jak również z uwzględnieniem kredytów i pożyczek inwestycyjnych.

4.5. Czynniki ryzyka i zagrożeń

4.5.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Ze względu na to, iż zdecydowana większość przychodów Emitenta pochodzi z działalności na rynku krajowym, wyniki finansowe Grupy uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej Polski, będącej z kolei skorelowanej z sytuacją makroekonomiczną w Unii Europejskiej. Bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, poziom nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, inflacja, unijne fundusze na inwestycje, polityka monetarna i podatkowa państwa. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, jak również na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Skutkami tego mogą być ograniczenie przez przedsiębiorstwa i urzędy administracji publicznej inwestycji w narzędzia i oprogramowania IT, spadek wielkości portfela zamówień w Grupie czy trudności w pozyskaniu finansowania zewnętrznego na działalność i przedsięwzięcia inwestycyjne.

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

Grupa finansuje swoją działalność m.in. długiem o zmiennym oprocentowaniu (kredyty obrotowe). Dlatego Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych. W przypadku znacznego wzrostu stóp procentowych może nastąpić pogorszenie wyników finansowych Grupy związane ze wzrostem kosztów finansowych (wartość odsetek od spłaty zadłużenia oprocentowanego). Dodatkowo, duża ekspozycja związana z tym ryzykiem oraz niewłaściwa ocena tego ryzyka mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

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

Regulacje prawa polskiego podlegają częstym zmianom, przede wszystkim w zakresie dostosowywania obowiązujących przepisów do wymogów prawa Unii Europejskiej, a także do zmieniających się warunków obrotu gospodarczego. Zmiany prawa, w tym w szczególności zmiany ustaw mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku nowoczesnych technologii w informatyce mogą

mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta, np. w zakresie w jakim spowodują zwiększenie kosztów działalności, obniżenie rentowności, zmniejszenie wysokości marż, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych, konieczności uzyskania zezwoleń itp. Ponadto, w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe wstrzymanie rozwoju działalności Grupy lub realizacji jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania niejasnych regulacji (takimi jak straty finansowe bądź nawet konsekwencje karne działań podjętych lub zaniechanych na podstawie przepisów, które następnie sądy bądź organy administracji publicznej zinterpretowały w sposób niekorzystny dla przedsiębiorcy).

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem podatkowym, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. Kwestionowanie przez organy skarbowe dokonywanych przez Grupę rozliczeń podatkowych, w związku z rozbieżnościami lub zmianami interpretacji bądź niejednolitym stosowaniem przepisów prawa podatkowego przez różne organy administracji podatkowej może skutkować nałożeniem na Grupę stosunkowo wysokich kar lub innych sankcji. Biorąc pod uwagę stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, niemniej ziszczenie się rodzajów ryzyka opisanych powyżej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Emitenta.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka działa w branży usług specjalistycznych, która charakteryzuje się intensywną konkurencją ze strony podmiotów o zasięgu krajowym, jak i zagranicznym. Nasilenie się konkurencji, zwłaszcza ze strony podmiotów korzystających z dostępu do najnowszych technologii oraz źródeł efektywnego finansowania, może skutkować ograniczeniem działalności Grupy oraz pogorszeniem jej sytuacji finansowej. Ponadto potencjalne procesy konsolidacyjne na rynku dostawców zaawansowanych rozwiązań z zakresu nowoczesnych technologii w informatyce mogą prowadzić do powstania silniejszych podmiotów konkurencyjnych oraz spowodować osłabienie pozycji konkurencyjnej Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży IT

Grupa oferuje rozwiązania stworzone w oparciu o określone technologie dostępne w danym momencie i okolicznościach, co zmusza ją do ciągłego monitorowania rynku i aktualizowania posiadanej bazy technicznej i technologicznej. Istnieje ryzyko pojawienia się i wykorzystania przez konkurencję nowszych technologii, umożliwiających działalność przy niższym poziomie kosztów, co przełoży się na realizację wyższych marż lub obniżenie ceny oferowanych produktów lub rozwiązań technologicznych. W takiej sytuacji może dojść do spadku zainteresowania ofertą Grupy, co mogłoby negatywnie wpływać na jej wyniki finansowe. Grupa dokłada wszelkich starań, aby jak najszybciej wdrażać pojawiające się innowacyjne rozwiązania, co wiąże się jednak z koniecznością zakupu nowych, często kosztownych technologii i co w konsekwencji może wpłynąć na zwiększenie kosztów jej działalności.

Ryzyko związane z procesem implementacji systemów informatycznych

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta jest związana z ryzykiem związanym z procesem implementacji systemów informatycznych. Większość sprzedawanych przez Grupę produktów i usług to systemy dostosowane do indywidualnych potrzeb klienta. Pracownicy Grupy wytwarzają produkty wykorzystując: aktualny stan wiedzy technicznej, metodykę zarządzania, zestandaryzowane rozwiązania i procedury. Produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową Emitenta powstają w wyniku ciągłej wymiany poglądów na temat potrzeb i możliwości pomiędzy pracownikami Grupy a klientem. W trakcie każdego przedsięwzięcia występują zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany. Produkty Grupy Kapitałowej Emitenta są wytwarzane w okresie nie krótszym niż kilka tygodni i nie dłuższym niż kilka lat. W okresie wytwarzania produktu mogą ulec zmianie ceny środków produkcji i obowiązujące przepisy. Biorąc pod uwagę powyższe, w działalności Grupy Kapitałowej Emitenta mogą wystąpić takie czynniki jak: niewłaściwe oszacowanie kosztów wytworzenia, zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu, błędy w zarządzaniu projektem, błędy w zarządzaniu zmianami, błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych, wytworzenie produktu ze zwłoką lub opóźnieniem, ryzyka montażowe. W rezultacie wystąpienie powyższych czynników może spowodować zmniejszenie przychodów lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie możliwego do osiągnięcia wyniku finansowego Grupy.

Ryzyko spadku sprzedaży

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta są w dużej mierze uzależnione od popytu na oferowane przez niego produkty i usługi. Niekorzystna zmiana trendów panujących wśród konsumentów na rynku IT oraz zmniejszenie popytu przy stabilnej podaży może spowodować spadek poziomu sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta, co z kolei może negatywnie wpłynąć na oczekiwane wyniki finansowe.

Ryzyko spadku marży procentowej

Nawet w przypadku braku spadku sprzedaży ale przy zintensyfikowanej działalności konkurencji marża procentowa uzyskiwana przez Grupę może ulec zmniejszeniu. Zwiększenie się kosztów może wynikać ze wzrostu cen materiałów i towarów zakupywanych do realizacji projektów. Taka sytuacja może doprowadzić do problemów pokrycia kosztów stałych oraz negatywnie wpłynąć na zyski osiągnięte przez Grupę.

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Pogorszenie warunków prowadzenia działalności klientów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz brak płatności od dłużników wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe. Taka sytuacja może stworzyć ryzyko powstania zatorów płatniczych oraz wzrost poziomu należności w Grupie, co może wpłynąć na pogorszenie jakości należności wykazywanych w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej sytuacji finansowej.

Ryzyko sezonowości

Przychody uzyskiwane przez Grupę Kapitałową Emitenta charakteryzują się, podobnie jak przychody wielu spółek z sektora IT, sezonowością sprzedaży. W związku z powyższym oraz faktem, że działalność Grupy Kapitałowej Emitenta skupia się na końcowym etapie realizowanych inwestycji informatycznych, Grupa zwykle w pierwszym półroczu generuje stratę na działalności operacyjnej. O ile strata ta ma charakter planowy (jest przewidywalna i budżetowana) i wynika ze sposobu planowania zamówień i wydatków na technologie informatyczne, zwłaszcza w sektorze publicznym, a historycznie drugie półrocze lub ostatni kwartał są okresem uzyskiwania wpływów, o tyle nie można wykluczyć sytuacji utrzymania się w danym roku trendu wstrzymywania otwarcia procedur zamówieniowych na usługi lub produkty Grupy. Powyższe mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

Ryzyko niekorzystnych zmian kursu walutowego

Podstawowym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy. Jednakże zmiany kursu złotego względem innych walut mogą skutkować zmianami cen towarów nabywanych przez Grupę, co może negatywnie wpływać na poziom realizowanych marż oraz wyniki finansowe. Ponadto ryzyko walutowe związane jest bezpośrednio z tym, iż część należności lub zobowiązań jest realizowana w walutach obcych a pośrednio także z faktem, iż Grupa zawiera transakcje, które są wyrażone w walucie obcej, ale ich płatność rozliczana jest w walucie krajowej według ustalonych przez strony zasad. Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Grupę przychodów jak i ponoszonych kosztów.

Ryzyko związane z sytuacją w branży informatycznej

Działalność Grupy jest uzależniona od ogólnej koniunktury na rynku produktów i usług IT, która w istotnej mierze zależy od aktualnych trendów technologicznych oraz dostępności finansowania w tym finansowania unijnego. Z punktu widzenia Grupy głównym czynnikiem, który może wpłynąć na popyt na jej produkty jest dostępność finansowania, co zaś zależy tak od zdolności kredytowej klientów jak i polityki kredytowej banków oraz od dostępności dofinansowań unijnych. Niekorzystna dla kredytobiorców polityka kredytowa banków bądź zachwianie zdolności kredytowej potencjalnych klientów oraz ograniczenie pomocy unijnej może spowodować zmniejszenie zapotrzebowania na produkty Grupy i w konsekwencji na wyniki prowadzonej przez nią działalności.

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

Główne źródło zysków Grupy wynika z realizacji złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie kontraktów. Realizacja takich projektów wymaga poniesienia dużych nakładów finansowych w początkowych etapach ich wykonania. Z kolei

największe wpływy uzyskiwane są w końcowych fazach ich realizacji. Cechą charakterystyczną tego rodzaju projektów informatycznych są stosunkowo częste zmiany zakresu prac, luki analityczne w specyfikacji wymagań oraz konieczność realizacji zmian funkcjonalnych lub pojawianie się dodatkowych wymagań w trakcie realizacji. Powoduje to częste zmiany harmonogramów prac, a w konsekwencji może być przyczyną przesunięcia w czasie uznania przychodów, zwykle rozliczanych na bazie zaawansowania kosztowego projektu oraz zmiany rentowności kontraktu. Dodatkowo zakładane przychody z niektórych kontraktów mogą ulec zmianie na skutek wypowiedzenia umów, zmiany ich zakresu lub konieczności zapłaty kar umownych. W przeszłości w realizowanych przez Emitenta kontraktach występowały przykładowo opóźnienia związane z dostosowaniem zmian do potrzeb klienta przez zagranicznego poddostawcę. Nie można wykluczyć, iż takie sytuacje będą miały miejsce w przyszłości. Ponadto nie można wykluczyć, że w trakcie realizacji kontraktów może okazać się, iż rzeczywiste koszty przewyższają będą przyjęte wcześniej szacunki, w związku z tym wyniki Grupy mogą podlegać wahaniom. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Efektywność Grupy w znacznej mierze opiera się szybkim przepływie i przetwarzaniu danych. Z tego powodu istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wykorzystywanych przez spółki z Grupy Kapitałowej wspomagających komunikację i zarządzanie. W dotychczasowej działalności Emitenta miały miejsce jednostkowe przerwy w pracy systemów informatycznych, ale nie były one dłuższe niż około 4 godziny. Grupa systematycznie rozbudowuje i modernizuje swoją infrastrukturę informatyczną, jednakże niezależnie od zastosowania nowoczesnych technologii oraz dotychczasowej sprawności działania, nie można wykluczyć ryzyka awarii systemów informatycznych lub niebezpieczeństwa, że w przyszłości infrastruktura ta będzie działać w sposób mniej efektywny z powodu zwiększania skali działania lub innych czynników, w tym niezależnych od Grupy. Jakiegokolwiek obniżenie efektywności infrastruktury informatycznej wykorzystywanej przez Grupę może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Grupy i uzależnienia od głównych odbiorców

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Grupę. Na chwilę obecną dzięki znacznej dywersyfikacji przychodów od klientów udział pojedynczego klienta w przychodach Grupy Kapitałowej Emitenta nie przekracza 20%. Grupa posiada dwóch znaczących klientów jakimi są Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. oraz Qumak SA, których utrata wpłynęłaby negatywnie na wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane z roszczeniami odszkodowawczymi

Grupa ponosi odpowiedzialność za jakość realizowanych projektów. Zgłaszanie przez klientów Grupy roszczeń z tytułu rękojmi lub udzielonej gwarancji i ich uwzględnianie w znacznej liczbie bądź w znacznej wysokości może narażać Grupę na ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów bądź też nieotrzymania pełnej należności z tytułu zrealizowanych projektów. W przeszłości takie roszczenia występowały, co było związane głównie ze świadczeniem przez Emitenta usług dla sektora automatyki. Wysokość tych roszczeń nie przekraczała jednak określonej w umowie kwoty gwarancji. Nie można wykluczyć, iż klienci będą zgłaszać roszczenia z tytułu rękojmi lub udzielonej gwarancji w przyszłości. W konsekwencji może to mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte przez Grupę.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

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

Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

Działalność Grupy i jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji zespołów wykwalifikowanych pracowników, którzy realizują projekty informatyczne. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kilku osób np. członków Zarządu a nawet całych zespołów personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Ryzyko utraty zespołów wykwalifikowanych pracowników zwiększają dodatkowo ułatwienia w podejmowaniu pracy w krajach UE przez obywateli Rzeczypospolitej Polskiej i związane z tym zjawisko tzw. emigracji zarobkowej. Istnieje ryzyko, że odejście większej liczby pracowników o kwalifikacjach niezbędnych do realizacji projektów Grupy będzie miało negatywny wpływ na realizację projektów informatycznych oraz na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług. Może to przełożyć się negatywnie na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też powodzenie działalności Grupy jest uzależnione w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. W przypadku nieprzyjęcia przez rynek proponowanych przez Grupę technologii, odzyskanie nakładów poniesionych na przygotowanie oraz komercjalizację nowych rozwiązań mogłoby okazać się niemożliwe. Grupa Kapitałowa Emitenta realizuje projekty głównie na zlecenie klientów, w tym dla części z kluczowych odbiorców w oparciu o wypracowaną technologię. W przypadku rozwoju projektów własnych (np. Payment Gateway rozwiązanie mające na celu uporządkowanie architektury banku w obszarze obsługi płatności) są one realizowane w nowoczesnych technologiach. W przeszłości nie występowały sytuacje, w których rozwiązania oferowane przez Emitenta i wymagające wysokich nakładów inwestycyjnych nie spotkały się z oczekiwanym popytem na rynku. Niemniej nie można wykluczyć takich sytuacji w przyszłości. Klienci Grupy, którzy uzyskaliby nowsze technologie od konkurentów Grupy mogliby zrezygnować z jej usług. W konsekwencji wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy mogłyby zostać znacznie ograniczone.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonania zleceń

Zawierane przez spółki z Grupy Kapitałowej umowy realizacyjne 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, a także konieczności wykonania prac gwarancyjnych związanych z usuwaniem wad i usterek, kontrahent będzie uprawniony do wykorzystania opisanych powyżej zabezpieczeń bądź żądania zapłaty kar umownych. Dodatkowo, ewentualne spory dotyczące nienależytego lub nieterminowego wykonania ww. umów mogłyby wiązać się z brakiem zwolnienia ustanowionych zabezpieczeń (np. kaucji) do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia. Dotychczas w swojej działalności Emitent nie płacił kar z tytułu wykonywanych zleceń, niemniej nie można wykluczyć, iż powyższe zdarzenia wystąpią w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Grupa posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe, w tym polisę od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia, oraz polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanego zawodu konsultantów zawodowych (IT). Polisy te mogą jednak nie zapewniać ochrony ubezpieczeniowej adekwatnej do rozmiarów prowadzonej działalności i występujących w niej ryzyk, w szczególności na wypadek wystąpienia szkody po stronie kontrahentów Grupy lub końcowych odbiorców ich usług wskutek zawinionych lub niezawinionych wad lub awarii produktów dostarczanych przez

Grupę. Ma to szczególne znaczenie w odniesieniu do tych umów zawieranych przez Spółki z Grupy Kapitałowej, które poza karami umownymi na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przewidują możliwość dochodzenia odszkodowania ponad wysokość takich kary. Dodatkowo, odbiorcy końcowi usług świadczonych przez kontrahentów Grupy mogą dochodzić swoich roszczeń w oparciu o pozwy zbiorowe. W takich przypadkach, kontrahenci Grupy mogliby być uprawnieni do dochodzenia roszczeń regresowych wobec Spółek z Grupy Kapitałowej. W dotychczasowej historii działalności Emitenta nie występowały sytuacje, w których kwota ubezpieczenia była niewystarczająca. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości zgłoszenie wobec Grupy lub poszczególnych spółek wchodzących w jej skład roszczeń odszkodowawczych przekraczających kwoty gwarancyjne przewidziane obecnie posiadanymi polisami może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Większość projektów realizowanych przez Grupę jest pozyskiwana w drodze konkursów ofert. Na dzień publikacji sprawozdania Grupa posiada kontrakty zapewniające poziom przychodów umożliwiający jej dalszy rozwój. Istnieje ryzyko, że w latach kolejnych Grupa może nie być w stanie utrzymać kontraktacji gwarantującej podobny lub większy poziom przychodów. Niepozyskanie nowych kontraktów na satysfakcjonującym poziomie może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

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

Projekty informatyczne finansowane ze środków publicznych realizowane są przez podmioty wyłonione w procedurach przetargowych, opartych na szczegółowych kryteriach określanych przez zamawiającego, przy uwzględnieniu powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności Prawa Zamówień Publicznych. Prawo Zamówień Publicznych umożliwia podmiotom biorącym udział w przetargu składanie odwołania od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych, co w konsekwencji może powodować znaczne wydłużenie terminu zawarcia umowy z inwestorem. Ponadto, zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych podmioty, które wyrządziły szkodę nie wykonując zamówienia publicznego lub wykonując je nienależycie są wykluczone z ww. postępowań, o ile szkoda została stwierdzona orzeczeniem sądu, które uprawomocniło się w okresie 3 lat przed wszczęciem danego postępowania wykonawców, lub z którymi dany zamawiający rozwiązał, wypowiedział albo odstąpił od umowy w sprawie zamówienia publicznego, z powodu okoliczności, za które wykonawca ponosi odpowiedzialność, jeżeli rozwiązanie, wypowiedzenie umowy albo odstąpienie od niej nastąpiło w okresie 3 lat przed wszczęciem postępowania, a wartość niezrealizowanego zamówienia wyniosła co najmniej 5% wartości umowy. W razie przewlekłości postępowań przetargowych Grupa byłaby zmuszona do poniesienia dodatkowych kosztów związanych z postępowaniami odwoławczymi od decyzji zamawiającego lub ze wzrostem cen środków produkcji wykorzystywanych w działalności Grupy. W przypadku wykluczenia spółek z Grupy Kapitałowej z udziału w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych zmniejszyłaby się zdolność Grupy do pozyskiwania nowych kontraktów. Zdarzenia te mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność oraz zyski Grupy.

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Kapitałową

Emitent na bieżąco analizuje i w razie potrzeb aktualizuje swoją strategię działalności. Niezależnie od staranności działań Zarządu Emitenta nie jest możliwe zagwarantowanie, że cele strategiczne Grupy zostaną osiągnięte. Na osiągnięcie zamierzonych przez Grupę celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie są możliwe do przewidzenia.

4.5.2. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie m.in. z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych zewnętrznych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie. Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy są przygotowywane przez Dział Finansowo-Księgowy Spółki i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają weryfikacji przez Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Finansowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz bieżących analiz wybranych zagadnień operacyjnych i finansowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca i okresu sprawozdawczego sporządzane są finansowo-operacyjne analityczne raporty zarządcze. Raporty te są sporządzane przez pracowników Działu Kontrolingu i weryfikowane przez Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Finansowego.

W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych analizie podlegają wyniki finansowe Spółki oraz Grupy w porównaniu do założeń budżetowych. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po przygotowaniu wyników zakońzonego okresu przez Głównego Księgowego.

W Spółce dokonuje się corocznej, a także bieżącej weryfikacji strategii i planów ekonomiczno-finansowych na kolejne okresy działalności. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z założeniami przyjętymi na dany rok oraz z wynikami osiągniętymi w latach ubiegłych. Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Spółka regularnie dokonuje oceny funkcjonowania i sprawności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

5. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obejmujących Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy CUBE.ITG na dzień 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę, w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności, wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za 2014 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Szczegółowe informacje o stosowanych zasadach i metodach rachunkowości zostały przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za rok 2014 według MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	1 916	2 584
Nieruchomości inwestycyjne		0	0

Wartość firmy	16	48 285	48 352
Pozostałe aktywa niematerialne	17	8 845	9 511
Inwestycje w jednostkach zależnych	18	50	50
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	3 586	3 605
Pozostałe aktywa finansowe	20	0	34
Pozostałe aktywa	21	2 409	1 151
Aktywa trwale razem		65 091	65 287
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	6 598	2 376
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	41 205	37 769
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	0	0
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	27	0	0
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	24	8 693	14 786
Pozostałe aktywa finansowe	20	5 473	0
Bieżące aktywa podatkowe	11	0	0
Pozostałe aktywa	21	6 040	3 438
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 990	3 241
		74 999	61 610
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	0	0
Aktywa obrotowe razem		74 999	61 610
Aktywa razem		140 090	126 897

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	25	15 359	15 359
Nieopłacony kapitał zakładowy	25	0	0
Akcje własne	25	(533)	(534)
Inne skumulowane całkowite dochody	26	(19)	(13)
Kapitał zapasowy	26	40 860	40 395
Zyski zatrzymane	27	819	(2 171)

		56 486	53 036
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
		56 486	53 036
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		0	0
Razem kapitał własny		56 486	53 036
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	500	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	19 024	10 830
Rezerwa na podatek odroczone	11	1 557	3 153
Rezerwy długoterminowe	30	24	15
Przychody przyszłych okresów		0	0
Pozostałe zobowiązania	31	8	178
Zobowiązania długoterminowe razem		21 113	14 176
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	47 125	36 269
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	5 494	9 807
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	1 284	6 757
Bieżące zobowiązania podatkowe	11	429	232
Rezerwy krótkoterminowe	30	1 669	1 450
Przychody przyszłych okresów	31	496	875
Pozostałe zobowiązania	31	5 994	4 295
		62 491	59 685
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	13	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		62 491	59 685
Zobowiązania razem		83 604	73 861
Pasywa razem		140 090	126 897

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 12 miesięcy	Okres 12 miesięcy
		zakończony 31/12/2014	zakończony 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	139 384	141 669
Koszt własny sprzedaży	7	83 032	74 961
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		56 352	66 708
Koszty sprzedaży	7	1 022	955
Koszty zarządu	7	49 805	59 090
Pozostałe przychody operacyjne	8	4 746	4 385
Pozostałe koszty operacyjne	8	2 164	2 618
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 107	8 430
Przychody finansowe	9	135	15
Koszty finansowe	10	5 796	4 288
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 446	4 157
Podatek dochodowy	11	(1 120)	(703)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 566	4 860
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		3 566	4 860
Inne całkowite dochody		(6)	(13)
Zyski/(Straty) aktuarialne		(8)	(16)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(2)	(3)
Inne całkowite dochody (netto)		(6)	(13)
Całkowite dochody ogółem		3 560	4 847
Zysk netto przypadający:		3 560	4 847
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 560	4 847
Udziałom niesprawującym kontroli			
		3 560	4 847
Całkowity dochód ogółem przypadający:		3 560	4 847

Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 560	4 847
Udziałom niesprawującym kontroli		
	3 560	4 847

Zysk (strata) na jedną akcję**(w zł/gr na jedną akcję)**

14

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	0,46*	0,06
--------	-------	------

Z działalności kontynuowanej :

Zwykły	0,46*	0,06
--------	-------	------

* W dniu 6 października 2014 roku zarejestrowane zostało scalenie akcji Spółki w stosunku 10:1, w wyniku którego łączna ilość wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji uległa zmniejszeniu z liczby 76.794.470 do liczby 7.679.447.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31 / 12 / 2014	Okres zakończony 31 / 12 / 2013
	PLN'000	PLN'000

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Zysk za okres	3 566	4 860
Korekty:		
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych/Odsetki	-	-
Koszty finansowe ujęte w wyniku	3 151	4 288
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	-	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	58	97
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	1 639	1 974
Utrata wartości aktywów trwałych	-	-
(Dodatnie) / ujemne zrealizowane różnice kursowe netto	104	175
Inne korekty	(5 093)	(1 544)
	3 309	9 306

Zmiany w kapitale obrotowym:

(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 745)	(3 660)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(4 222)	452
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	447	(817)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	18 628	(45 919)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(1 368)	(1 716)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-	-

Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej

14 049	(42 354)
---------------	-----------------

Podatek dochodowy

-	-
---	---

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

14 049	(42 354)
---------------	-----------------

Okres zakończony
31/12/2014Okres zakończony
31/12/2013

PLN'000

PLN'000

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

Płatności za rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne	(237)	(761)
Płatności za aktywa finansowe	(104)	-
Przychody ze zbycia aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	58	-
Przychody ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Płatności za aktywa trwałe	-	-
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(283)	(761)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływ z emisji akcji	-	18
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 250	-
Emisja obligacji	13 500	11 500

Splata kredytów i pożyczek	11 695	2 563
Splata obligacji	9 000	3 544
Splata zobowiązań leasingu finansowego	920	643
Pozostałe	3 152	(856)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(10 017)	3 912
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 749	(39 203)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 241	42 444
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 990	3 241

5.2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014

	Kapitał akcyjny	Nieopłacony kapitał akcyjny	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody-zyski/(straty) aktuarialne	Inne całkowite dochody-podatek odroczone	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000			PLN'000
Stan na 1 stycznia	15 359	-	(534)	-	40 395	(16)	(3)	(2 171)	(2 171)	-	53 036
2014 roku											
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	-	-	-	-	-	-	-	3 566	3 566	-	3 566
Uzupełnienie niedoborów scaleniowych	-	-	1	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	-	-	-	(8)	(2)	-	-	-	(6)
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	(111)	(111)	-	(111)
Przeniesienie wyniku Spółki SI ALMA na kapitał zapasowy	-	-	-	-	525	-	-	(525)	(525)	-	-
Dywidenda-wyplacona	-	-	-	-	525	-	-	(525)	(525)	-	-
Rozliczenie wyniku finansowego Spółek konsolidowanych	-	-	-	-	(566)	-	-	566	566	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	15 359	-	(533)	-	40 879	(24)	(5)	800	800	-	56 486

5.2.5. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wyszczególnienie	Stan za okres (tys. zł)	
	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	139 384	141 669
Koszt własny sprzedaży	83 032	74 961
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	56 352	66 708
Koszty sprzedaży	1022	955
Koszty zarządu	49 805	59 090
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 525	6 663
Pozostałe przychody operacyjne	4 746	4 385
Pozostałe koszty operacyjne	2 164	2 618
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	8 107	8 430
Przychody finansowe	135	15
Koszty finansowe	5 796	4 288
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	9 746	10 404
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 446	4 157
Podatek dochodowy	-1120	-703
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	3 566	4 860
Zysk (strata) w gr na akcję	0,46	0,63

Wyszczególnienie	Stan za okres (%)	
	2014	2013
Udział kosztów własnych w kosztach ogółem	57,50%	52,17%
Udział kosztów sprzedaży w kosztach ogółem	0,71%	0,66%
Udział kosztów zarządu w kosztach ogółem	34,49%	41,13%
Udział pozostałych kosztów operacyjnych w kosztach ogółem	1,50%	1,82%
Udział kosztów finansowych w kosztach ogółem	4,01%	2,98%

Wyszczególnienie	Stan za okres (%)	
	2014	2013
Rentowność brutto sprzedaży	40,43%	47,09%
Rentowność sprzedaży	3,96%	4,70%
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	5,82%	5,95%
Rentowność EBITDA	6,99%	7,34%
Rentowność brutto	1,75%	2,93%
Rentowność netto	2,56%	3,43%
Rentowność aktywów - ROA	2,55%	3,83%
Rentowność kapitału własnego - ROE	6,31%	9,16%

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)	
	31/12/2014	31/12/2013
Aktywa razem	140 090	126 897
Aktywa trwałe	65 091	65 287
Rzeczowe aktywa trwałe	1 916	2 584
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Wartość firmy	48 285	48 352
Pozostałe aktywa niematerialne	8 845	9 511
Inwestycje w jednostkach zależnych	50	50
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 586	3 605
Pozostałe aktywa finansowe	0	34
Pozostałe aktywa	2 409	1 151
Aktywa obrotowe	74 999	61 610
Zapasy	6 598	2 376
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41 205	37 769
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	8 693	14 786
Pozostałe aktywa finansowe	5473	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	0
Pozostałe aktywa	6 040	3 438
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 990	3 241

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (%)	
	31/12/2014	31/12/2013
Aktywa razem	100,00%	100,00%
Aktywa trwałe	46,46%	51,45%
Rzeczowe aktywa trwałe	1,37%	2,04%
Nieruchomości inwestycyjne	0,00%	0,00%
Wartość firmy	34,47%	38,10%
Pozostałe aktywa niematerialne	6,31%	7,50%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0,04%	0,04%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2,56%	2,84%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00%	0,03%
Pozostałe aktywa	1,72%	0,91%
Aktywa obrotowe	53,54%	48,55%
Zapasy	4,71%	1,87%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29,41%	29,76%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	6,21%	11,65%
Pozostałe aktywa finansowe	3,91%	0,00%
Bieżące aktywa podatkowe	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa	4,31%	2,71%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4,99%	2,55%

Wskaźniki sprawności zarządzania	Stan na koniec okresu (dni)	
	31/12/2014	31/12/2013
Okres rotacji zapasów (w dniach)	18	6
Okres inkasa należności (w dniach)	108	97
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	123	93

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)	
	31/12/2014	31/12/2013
Kapitał własny i zobowiązania razem	140 090	126 897
Kapitał własny	56 486	53 036
Wyemitowany kapitał akcyjny	15 359	15 359

Nieopłacony kapitał zakładowy	0	0
Akcje własne	-533	-534
Inne skumulowane całkowite dochody	-19	-13
Kapitał zapasowy	40 860	40 395
Zyski zatrzymane	819	-2 171
Zobowiązania długoterminowe	21 113	14 176
Pożyczki i kredyty bankowe	500	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	19 024	10 830
Rezerwy na podatek odroczone	1 557	3 153
Rezerwy długoterminowe	24	15
Pozostałe zobowiązania	8	178
Zobowiązania krótkoterminowe	62 491	59 685
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 125	36 269
Pożyczki i kredyty bankowe	1 284	6 757
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 494	9 807
Bieżące zobowiązania podatkowe	429	232
Rezerwy krótkoterminowe	1 669	1 450
Przychody przyszłych okresów	496	875
Pozostałe zobowiązania	5 994	4 295

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (%)	
	31/12/2014	31/12/2013
Kapitał własny i zobowiązania razem	100,00%	100,00%
Kapitał własny	40,32%	41,79%
Wyemitowany kapitał akcyjny	10,96%	12,10%
Nieopłacony kapitał zakładowy	0,00%	0,00%
Akcje własne	-0,38%	-0,42%
Inne skumulowane całkowite dochody	-0,01%	-0,01%
Kapitał zapasowy	29,17%	31,83%
Zyski zatrzymane	0,58%	-1,71%
Zobowiązania długoterminowe	15,07%	11,17%
Pożyczki i kredyty bankowe	0,36%	0,00%
Pozostałe zobowiązania finansowe	13,58%	8,53%
Rezerwy na podatek odroczone	1,11%	2,48%
Rezerwy długoterminowe	0,02%	0,01%
Pozostałe zobowiązania	0,01%	0,14%

Zobowiązania krótkoterminowe	44,61%	47,03%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33,64%	28,58%
Pożyczki i kredyty bankowe	0,92%	5,32%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3,92%	7,73%
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,31%	0,18%
Rezerwy krótkoterminowe	1,19%	1,14%
Przychody przyszłych okresów	0,35%	0,69%
Pozostałe zobowiązania	4,28%	3,38%

W 2014 roku nastąpił nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, tj. o 2%. Przyczyną jest rozpoznanie w I półroczu 2013 przychodu roku z drugiej części kontraktu realizowanego przez CUBE.ITG dla Urzędu Marszałkowskiego Województwa Dolnośląskiego w kwocie 21.792 tys. PLN oraz spadkiem wartości redystrybucji środków unijnych, co przełożyło się to istotnie mniejszy poziom przychodów w ramach sektora zamówień publicznych niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W 2014 Grupa Kapitałowa CUBE.ITG osiągnęła zysk na działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 8.107 tys. PLN, który był porównywalny z rokiem 2013, w którym Grupa osiągnęła EBIT na poziomie 8.430 tys. PLN.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 140.090 PLN, co stanowi wzrost o 10% względem końca 2013 roku. Główną przyczyną jest wzrost poziomu aktywów obrotowych.

Grupa Kapitałowa na dzień 31.12.2014 odnotowała wzrost środków pieniężnych o 3.749 tys. PLN (tj. o 116%) względem 31 grudnia 2013 roku, co jest spowodowane szybszym wpływem należności od klientów z sektora zamówień publicznych.

Na dzień 31.12.2014 roku nastąpił także wzrost wartości zobowiązań Grupy o 9.743 tys. PLN (tj. o 13%) względem stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zmieniła się również struktura posiadanych zobowiązań. Poziom zobowiązań długoterminowych wzrósł o 6.937 tys. PLN (tj. o 49%). Spadł natomiast poziom krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 8.823 tys. PLN (tj. o 81%).

W 2014 roku Grupa osiągnęła dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej. Ich wartość wyniosła 14.049 tys. PLN w stosunku do wartości w 2013 roku -42.354 tys. PLN. Grupa w 2014 roku osiągnęła ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej na poziomie -283 tys. PLN w stosunku do -761 tys. PLN w roku 2013. W 2014 roku Grupa osiągnęła także ujemne przepływy z działalności finansowej na poziomie -10.017 tys. PLN, co było spowodowane głównie spłatą zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji oraz spłatą kredytów ponad wpływy z nowych emisji oraz kredytów na kwotę 5.945 tys. PLN. Na koniec 2014 roku stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej wynosił 6.990 tys. PLN.

5.2.6. Istotne pozycje pozabilansowe

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia (i)	1 400	1 000
Gwarancje (ii)	3 124	256
Weksle (iii)	16 088	11 536
Dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777KPC (iv)	28 074	4 285
RAZEM	48 686	17 077

(i) Poręczenia dotyczą kredytu przyznanego Spółce zależnej SI ALMA na kwotę 500 tys. PLN w 2013 roku oraz na kwotę 700 tys. PLN w 2014 roku.

(ii) Gwarancje dotyczą gwarancji bankowych zabezpieczających należyte wykonanie umowy na łączną kwotę 361 tys. PLN oraz gwarancji ubezpieczeniowych zabezpieczających należyte wykonanie umów na łączną kwotę 1 146 tys. PLN oraz zabezpieczających zobowiązania powstałe w okresie rękojmi i gwarancji jakości na łączną kwotę 1 617 tys. PLN.

(iii) Weksle dotyczą zabezpieczenia zakupów z odroczonym terminem płatności na łączną kwotę 8 388 tys. PLN oraz udzielenia gwarancji kontraktowej należytego wykonania umowy i zabezpieczenia zobowiązań powstałych w okresie rękojmi i gwarancji jakości na łączną kwotę 4 700 tys. PLN oraz umowy faktoringowej na kwotę 3 000 tys. PLN.

(iv) Sporządzone w formie aktu notarialnego dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego dotyczy zabezpieczenia zakupów z odroczonym terminem płatności na kwotę 3 000 tys. PLN oraz udzielenia gwarancji kontraktowej należytego wykonania umowy na łączną kwotę 2 870 tys. PLN. Dodatkowo w tej formie zabezpieczona jest emisja obligacji na kwotę 10 000 tys. PLN oraz gwarancja zapłaty na łączną kwotę 12 204 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące zobowiązania warunkowe:				
Tytuł zobowiązania	Weksle in blanco	Dobrowolne poddanie się egzekucji art.777 Kodeksu Postępowania Cywilnego	Gwarancje bankowe	Gwarancje ubezpieczeniowe
Zabezpieczenie zakupów z odroczonym terminem płatności	8 388 tys. PLN	3 000 tys. PLN		
Udzielenie gwarancji kontraktowej należytego wykonania umowy	4 700 tys. PLN	2 870 tys. PLN	361 tys. PLN	1 146 tys. PLN
Zabezpieczenie zobowiązań powstałych w okresie rękojmi i gwarancji jakości				1 617 tys. PLN
Umowa kredytowa, umowa wieloproduktowa				
Emisja obligacji		10 000 tys. PLN		
Gwarancja zapłaty		12 204 tys. PLN		
Faktoring	3 000 tys. PLN			

W okresie 12 miesięcy 2014 roku Spółka nie udzieliła dodatkowych gwarancji. W dniu 1 sierpnia 2014 roku Spółka udzieliła poręczenia dla spółki powiązanej Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. z tytułu udzielonego kredytu przez Bank BPH S.A. na kwotę 500 tys. PLN. W dniu 24 września 2014 roku wraz z podwyższeniem kwoty kredytu do kwoty 700 tys. PLN nastąpiło zwiększenie kwoty poręczenia.

Na podstawie poręczenia bank uprawniony jest do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do wysokości kwoty kredytu wraz z odsetkami umownymi, opłatami i prowizjami i innymi kosztami wynikającymi z umowy maksymalnie do kwoty 1.400 tys. PLN. Data wygaśnięcia udzielonego poręczenia przypada na 31 lipca 2018 rok.

5.3. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej ani Spółki na rok 2014.

5.4. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów

Działalność prowadzona przez Grupę jest jednorodna i obejmuje świadczenie usług informatycznych o podobnej charakterystyce i w podobny sposób. Cała istotna działalność prowadzona jest na terenie Polski.

5.5. Wykorzystanie środków z emisji

Spółka nie dokonywała emisji akcji w roku obrotowym 2014.

OBLIGACJE SERII A

Dnia 5 grudnia 2012 roku Spółka wyemitowała obligacje na okaziciela na sumę 2.000 tys. PLN (2.000 obligacji Serii A o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda) w ramach oferty prywatnej. Termin wykupu obligacji wyznaczony został na datę 7 marca 2014 roku. Odsetki w wysokości 14% rocznie były płatne kwartalnie (7 marca 2013, 7 czerwca 2013, 7 września 2013, 7 grudnia 2013 roku, oraz w dniu wykupu). Emisja została zabezpieczona przez poręczenie przez 3 ówczesnych członków Zarządu Spółki (pan Adam Leda, pan Paweł Witkiewicz, pan Jacek Kujawa) do łącznej kwoty zabezpieczenia 150% wartości obligacji.

W dniu 7 marca 2014 roku obligacje serii A zostały w całości wykupione.

OBLIGACJE SERII B

Dnia 19 grudnia 2012 roku Spółka wyemitowała obligacje na okaziciela na sumę 7.000 tys. PLN (70 obligacji Serii B o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda) w ramach oferty prywatnej. Obligacje nie są zmienne. Termin wykupu obligacji został wyznaczony na datę 19 marca 2014 roku. W tym dniu (19 marca 2014 roku) został podpisany aneks, w którym strony postanowiły przedłużyć okres trwania zobowiązania z tytułu Obligacji o trzy kolejne miesiące, to jest do dnia 19 czerwca 2014 roku. Zmieniło się również oprocentowanie w okresie od 19 marca 2014 roku do 19 czerwca 2014 roku, które wyniosło 12 % w skali roku (było: 21,6% w skali roku).

Dnia 25 kwietnia 2014 roku Spółka dokonała przedterminowego częściowego wykupu obligacji serii B o numerach od 1 do 35 o wartości nominalnej w wysokości 100 tys. PLN każda, łącznie o wartości 3.500 tys. PLN.

Do dnia 5 czerwca 2014 roku obligacje Serii B zostały w całości wykupione.

OBLIGACJE SERII D

W dniu 24 lipca 2013 roku Spółka CUBE.ITG S.A. podjęła uchwałę w sprawie przydziału obligacji serii D o wartości 10.000 tys. PLN (10.000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda). Odsetki w wysokości 10,5% w skali roku. Termin wykupu obligacji upływa 36 miesięcy od dnia ich przydziału subskrybentom.

OBLIGACJE SERII E

W dniu 16 kwietnia 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przydziału obligacji serii E. Spółka dokonała przydziału 3.500 szt. zabezpieczonych, odsetkowych obligacji serii E o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 1.000 PLN, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 3.500 tys. PLN. Oprocentowanie zmienne WIBOR 3M+6,5% w skali roku. Termin wykupu obligacji upływa 36 miesięcy od dnia ich przydziału subskrybentom.

OBLIGACJE SERII F

Dnia 5 czerwca 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przydziału obligacji serii F. Spółka dokonała przydziału 5.000 szt. zabezpieczonych, odsetkowych obligacji Serii F o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 1 tys. PLN każda, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 5.000 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku. Termin ich wykupu przypada w dniu, w którym upływie 36 miesięcy licząc od dnia ich przydziału subskrybentom.

OBLIGACJE SERII G

Dnia 10 lipca 2014 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału 5.000 szt. zabezpieczonych, odsetkowych obligacji Serii G o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 1 tys. PLN każda, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 5.000 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji wynosi 10,5% w skali roku. Termin wykupu przypada w dniu, w którym upływie 12 miesięcy licząc od dnia ich przydziału subskrybentom.

W okresie 12 miesięcy 2014 roku nie wystąpiło naruszenie warunków emisji żadnej z serii obligacji wyemitowanych przez Spółkę.

5.6. Polityka dywidendowa

Spółka nie posiada przyjętej polityki dywidendowej. Wynik finansowy pozostaje do dyspozycji Zgromadzenia Akcjonariuszy.

5.7. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego, akumulowanych zysków oraz długu bankowego i wemitowanych papierów dłużnych. Dzięki temu Grupy utrzymuje stabilną zdolność do obsługi zobowiązań bieżących jak również związanych z realizowanymi inwestycjami w produkty własne oraz akwizycję.

Zrealizowane w 2014 roku inwestycje Grupy były zgodne z założeniami strategii rozwoju Grupy i zostały szerzej opisane w innych punktach sprawozdania.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku. Tekst zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW poświęconej łaadowi korporacyjnemu: www.corp-gov.gpw.pl. Dokument ten zawiera również zasady ładu korporacyjnego, na których stosowanie Spółka zdecydowała się dobrowolnie.

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW Spółka stosowała wszystkie obowiązujące ww. zasady, za wyjątkiem zasad o których mowa w punkcie 8.2. poniżej. Intencją Spółki jest trwałe przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW Spółka stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", za wyjątkiem następujących zasad:

Zasada I.5:

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności z tytułu pełnionej funkcji oraz wyników ekonomicznych Grupy. Spółka nie zamierza wprowadzać polityki wynagrodzeń z zastosowaniem zaleceń Komisji Europejskiej, chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną.

Zasada I.9:

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w strukturach Spółki jest uzależniony od kompetencji, umiejętności i efektywności. Decyzje dotyczące powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Spółka nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych.

Zasada I.12 oraz IV.10:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Zgodnie z art. 406(5) KSH statut spółki akcyjnej może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności uprawnienia akcjonariusza określone w zasadzie I.12 i IV.10. Rozwiązanie

to nie ma charakteru obowiązkowego, a statut Spółki nie przewiduje takiej możliwości. W opinii Emitenta, jego statut, przepisy KSH oraz obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający.

Zasada II.1 pkt 2a:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.”

Biorąc pod uwagę, że Spółka nie zamierza stosować zasady I.9 dotyczącej zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych w opinii Emitenta nie jest celowe zamieszczanie na korporacyjnej stronie internetowej informacji odnośnie udziału kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

Spółka nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania ww. zasad w przyszłości, a intencją Zarządu jest trwałe przestrzeganie większości zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

6.3. Akcje i akcjonariat CUBE.ITG

6.3.1. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 15.358.894,00 PLN i dzielił się na 7 679 447 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 PLN każda, w tym:

- 7 679 447 akcji zwykłych na okaziciela serii A1.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.358.894,00 PLN i dzieli się na 7 679 447 akcji na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia w drodze umorzenia dobrowolnego 7 akcji serii A będących w posiadaniu Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł każda (akcje własne), tj. o łącznej wartości nominalnej 1,4 zł. Spółka nabyła ww. akcje w drodze sukcesji uniwersalnej. Umorzenie akcji nastąpiło za zgodą Spółki na umorzenie akcji, bez wypłaty wynagrodzenia za umarzone akcje. W związku z powyższym Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15.358.895,40 zł do kwoty 15.358.894 zł.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło również uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki. Zgodnie z uchwałą wartość nominalna każdej akcji Spółki została podwyższona z kwoty 0,20 zł do kwoty 2 zł, w ten sposób, że każde 10 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,20 zł podlega wymianie na 1 akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 2 zł (stosunek wymiany 10:1). Łączna ilość wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji proporcjonalnie uległa zmniejszeniu z liczby 76.794.470 do liczby 7.679.447. Scalenie akcji zostało przeprowadzone przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego. Akcje dotychczasowych serii: A, B oraz C1 oznaczone zostały nową serią A1.

W dniu 06 października 2014 r. Sad Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, dokonał rejestracji ww. zmian Statutu Spółki, dotyczących umorzenia części akcji własnych Spółki, obniżenia kapitału zakładowego oraz połączenia (scalenia) akcji Spółki.

W dniu 14 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki 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 Spółki, wyemitowanych w ramach kapitału

docelowego do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W dniu 30 stycznia 2015 r. Sad Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, oddalił wniosek w powyższej sprawie ze względów formalnych.

W dniu 2 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ponownie podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki w celu podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na mocy uchwały Zarząd Emitenta jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 4.528.800 PLN poprzez emisję nie więcej niż 2.264.400 nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyemitowania nowych akcji w ramach limitu zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2017 roku. W dniu 6 marca 2015 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej We Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian w Statucie Spółki w ww. zakresie.

W dniu 16 marca 2015 r. Zarząd Spółki po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach ww. kapitału docelowego ("Uchwała"). Zgodnie z Uchwałą kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 1.509.600 zł z wysokości 15.358.894 zł do wysokości 16.868.494 zł w drodze emisji 754.800 nowych akcji na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji serii B1 została ustalona na poziomie 5 zł. Akcje zostaną zaoferowane w drodze oferty prywatnej oraz zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej, tj. w trybie art. 431 § 2 ust.1 KSH, skierowanej przez Zarząd do Wspólnika ITMED w związku z realizacją Opcji Call 2 wskazanej w umowie inwestycyjnej dotyczącej nabycia udziałów w ITMED, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii B1 zostaną pokryte w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych w trybie art. 14 § 4 KSH - opłacenie akcji serii B1 nastąpi poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności pieniężnych Wspólnika ITMED wobec Spółki z tytułu zapłaty za udziały będące przedmiotem Opcji Call 2 w wysokości 3.774.000 zł, z wierzytelnością Spółki z tytułu objęcia przez Wspólnika ITMED akcji Spółki wyemitowanych w ramach skierowanej do niego oferty, w wysokości 3.774.000 zł. Umowa o objęciu akcji w drodze subskrypcji prywatnej zostanie zawarta przez Zarząd w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r. Akcje serii B1 będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku głównym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Scalenie akcji Spółki

W dniu 06 października 2014 r. Sad Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki, dotyczących umorzenia części akcji własnych Spółki, obniżenia kapitału zakładowego oraz połączenia (scalenia) akcji Spółki, o których mowa powyżej. Wartość nominalna każdej akcji Spółki została podwyższona z kwoty 0,20 zł do kwoty 2 zł, w ten sposób, że każde 10 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,20 zł podlega wymianie na 1 akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 2 zł (stosunek wymiany 10:1). Łączna ilość wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji proporcjonalnie uległa zmniejszeniu z liczby 76.794.470 do liczby 7.679.447. Scalenie zostało przeprowadzone przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego. Akcje dotychczasowych serii: A, B oraz C1 oznaczone zostały nową serią A1.

W dniu 30 października 2014 roku Zarząd Spółki wyznaczył dzień 14 listopada 2014 roku jako Dzień Referencyjny w związku z procesem scalenia akcji Spółki.

W dniu 3 listopada 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął uchwałę w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami spółki CUBE.ITG S.A. w terminie od dnia 7 listopada 2014 do dnia 24 listopada 2014 (włącznie).

W dniu 12 listopada 2014 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") podjął uchwałę, na mocy której określił, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 0,20 zł na 2,00 zł, dzień 24 listopada 2014 r. jako dzień wymiany 76.794.470 akcji Spółki oznaczonych kodem PLMCINT00013 na 7.679.447 akcji Spółki o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Dniem referencyjnym dla dokonania wymiany był dzień 14 listopada 2014 r. Zgodnie z ww. uchwałą po przeprowadzeniu operacji wymiany kodem PLMCINT00013 oznaczonych jest 7.679.447 akcji Spółki o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

6.3.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

W poniższej tabeli przedstawiona została struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami i najlepszą wiedzą Spółki według stanu po scaleniu akcji w KDPW (wartość nominalna wykazanych w tabeli poniżej akcji wynosi 2,00 zł).

Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 234 492	16,08%
Marcin Michnicki	979 698	12,76%
w tym: bezpośrednio	89 686	1,17%
poprzez Probatas Sp. z o.o.*	890 012	11,59%
DFive Investments Limited	816 253	10,63%
Pioneer PEKAO Investment	592 500	7,72%
Paweł Witkiewicz	488 876	6,37%
Jakub Szymański	392 168	5,11%
Altus TFI	385 044	5,01%
Pozostali	2 790 416	36,34%
Razem	7 679 447	100,00%

* Pan Marcin Michnicki (członek Rady Nadzorczej Emitenta) posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki Probatas sp. z o.o. oraz pełni w spółce funkcję prezesa zarządu

W poniższej tabeli przedstawiona została struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania za rok 2014, tj. na dzień 23 marca 2015 roku.

Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty*	1 234 492	16,08%
DFive Investments Limited	546 890	7,12%
Sebastian Bogusławski	611 382	7,96%
Pioneer PEKAO Investment	592 500	7,72%
Marcin Michnicki	524 591	6,83%
Paweł Witkiewicz	488 876	6,37%
Jakub Szymański	392 168	5,11%
Pozostali	3 288 548	42,82%
Razem	7 679 447	100,00%

* zarządzany przez BPS TFI S.A. z siedzibą w Warszawie

6.3.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Wskazanie zmian w stanie posiadania.		Stan na dzień przekazania raportu za 2014 r. tj. 23.03.2015 r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na dzień publikacji raportu 2014 r. tj.23.03.2015 r.
		Nabycie	Zbycie		
ZARZĄD					
Jacek Kujawa	100 700		-	100 700	1,31%
Paweł Witkiewicz	488 876	-	-	488 876	6,37%
Arkadiusz Zachwieja	10 500	-	-	10 500	0,14%
RADA NADZORCZA					
Sebastian Bogusławski	146 475	464 907	-	611 382	7,96%
Marcin Haško	0	-	-	0	0%
Tadeusz Kozaczyński	0	-	-	0	0%
Marcin Michnicki*, w tym:	979 698	-	455 107	524 591	6,83%
<i>bezpośrednio</i>	<i>89 686</i>	<i>434 906</i>	-	<i>524 591</i>	<i>6,83%</i>
<i>poprzez Probatas Sp. z o.o.*</i>	<i>890 013</i>	-	<i>890 013</i>	<i>0</i>	<i>0 %</i>
Piotr Antonowicz	0	-	-	0	0%
Michał Milewski	0	-	-	0	0%
Marian Noga	0	-	-	0	0%

* Pan Marcin Michnicki (członek Rady Nadzorczej Emitenta) posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki Probatas sp. z o.o. oraz pełni w spółce funkcję Prezesa Zarządu.

Ww. ilości akcji Spółki posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące zostały przedstawione zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki według stanu po scaleniu akcji w KDPW (wartość nominalna wykazanych w tabeli akcji wynosi 2,00 zł). Scalenie akcji w KDPW odbyło się w dniu 24 listopada 2014 roku.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych CUBE.ITG S.A.

6.3.4. Program akcji pracowniczych

W dniu 25 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchyliło obowiązywanie „Programu Motywacyjnego Microtech International Spółka Akcyjna na lata 2011-2013” wprowadzonego uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2012 roku. Przesłanką uchylenia programu motywacyjnego było nieziszczenie się określonych w programie warunków przyznania

warrantów subskrypcyjnych serii B2 i B3 oraz zmiany organizacyjnoprawne, kapitałowe, ekonomiczne i finansowe w Spółce związane z przejęciem przez Spółkę z dniem 29 marca 2013 roku spółek CUBE.Corporate Release S.A. oraz ITG S.A.

Obecnie w Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

6.3.5. Nabycie akcji własnych

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Spółka posiadała 76794477 akcji własnych o wartości nominalnej 0,2 zł, co stanowiło 100% kapitału zakładowego.

W roku obrotowym 2014 Spółka nie nabywała akcji własnych.

W związku z przeprowadzeniem w 2014 roku scalenia akcji Spółki 599 akcji własnych o wartości nominalnej 0,2 zł Spółka przeznaczyła nieodpłatnie na pokrycie niedoborów scaleniowych.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada 40280 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł.

6.3.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie istnieją papiery wartościowe, które dawałyby ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne.

6.3.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

6.3.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

6.3.9. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.





6.4. Organy Spółki

6.4.1. Zarząd

6.4.1.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Zarządu był następujący:

-  Adam Leda - Prezes Zarządu
-  Paweł Witkiewicz - Wiceprezes Zarządu
-  Jacek Kujawa - Wiceprezes Zarządu
-  Piotr Ciepły - Wiceprezes Zarządu

W dniu 16 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 16 kwietnia 2014 roku Pana Piotra Ciepłego z funkcji Wiceprezesa Zarządu i ze składu Zarządu Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza w tym samym dniu podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 16 kwietnia 2014 roku w skład Zarządu Pana Arkadiusza Zachwieja i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. O ww. zmianach w Zarządzie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 roku.

W dniu 18 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu nowej dwuletniej kadencji oraz powołania członków Zarządu nowej kadencji. Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, iż skład Zarządu nowej kadencji będzie trzyosobowy. Do składu Zarządu od dnia 1 lipca 2014 r. zostały powołane następujące osoby: Jacek Kujawa - Prezes Zarządu, Paweł Witkiewicz - Wiceprezes Zarządu oraz Arkadiusz Zachwieja - Wiceprezes Zarządu. O ww. zmianach w Zarządzie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu był następujący:

- ❖ Jacek Kujawa - Prezes Zarządu
- ❖ Paweł Witkiewicz - Wiceprezes Zarządu
- ❖ Arkadiusz Zachwieja - Wiceprezes Zarządu

W okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Do kompetencji Rady Nadzorczej Emitenta należy powoływanie oraz odwoływanie Zarządu Spółki.

6.4.1.2. Uprawnienia Zarządu

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwraca się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności ponad połowy składu Zarządu.

Uchwały Zarządu mogą być podejmowane także:

- a) za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telekonferencja, videokonferencja, fax, e-mail),
- b) w trybie obiegowym pisemnym.

W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniu Zarządu, głos Prezesa Zarządu decyduje o wyniku głosowania. Głosowanie nad uchwałami jest jawne.

Zarząd podejmuje uchwały w szczególności w sprawach:

- a) sprawozdań, wniosków i innych spraw przedkładanych Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu,
- b) udzielania prokury, zwoływania zwyczajnych i nadzwyczajnych posiedzeń Walnego Zgromadzenia z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub innych podmiotów uprawnionych stosownymi przepisami prawa lub postanowieniami Statutu oraz ustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd posiada uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

6.4.1.3. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu

Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza poprzez delegowanego spośród jej składu członka, bądź członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu.

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu CUBE.ITG w roku 2014 wynosiła z tytułu powołania 186 133,23 tys złotych z tytułu umów B2B1 562 780 tys złotych, w tym:

CUBE.ITG	z tytułu umowy o pracę w tys.	z tytułu powołania w tys.	z tytułu umów cywilnoprawnych w tys.
Kujawa Jacek		57	355
Leda Adam		33	330
Witkiewicz Paweł		48	378
Zachwieja Arkadiusz		34	292
Ciepły Piotr		14	207
SI ALMA			
Paweł Witkiewicz			106
Sebastian Błażniak	270		
Ewa Dobaczewska-Szalczyk	242		

6.4.1.4. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

W Spółce nie istnieją umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

6.4.2. Rada Nadzorcza

6.4.2.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Skład ilościowy Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- ❖ Sebastian Bogusławski - Przewodniczący
- ❖ Marcin Haśko - Wiceprzewodniczący
- ❖ Sławomir Chłoń - Członek
- ❖ Marcin Michnicki - Członek
- ❖ Krzysztof Stępień – Członek

W dniu 30 czerwca 2014 roku Pan Sławomir Chłoń złożył obradującemu w tym dniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, z dniem 30 czerwca 2014 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obradujące w dniu 30 czerwca 2014 roku podjęło uchwałę w sprawie powołania z dniem 30 czerwca 2014 roku Pana Tadeusza Kozaczyńskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki. O ww. zmianach w Radzie Nadzorczej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2014 z dnia 1 lipca 2014 roku.

W dniu 14 sierpnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Krzysztofa Stępień. W tym samym dniu podjęto uchwałę, na mocy której do składu Rady Nadzorczej został

powołany Pan Piotr Antonowicz, oraz Pan Michał Milewski. O ww. zmianach w Radzie Nadzorczej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2014 z dnia 14 sierpnia 2014 roku.

W dniu 5 września 2014 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie § 17 ust. 6 Statutu Spółki powołała z dniem 5 września 2014 roku prof. dr hab. Mariana Noga na Członka Rady Nadzorczej Spółki. Członek Rady Nadzorczej wykonuje swoje obowiązki do dnia powołania przez Walne Zgromadzenie Spółki brakującego Członka Rady Nadzorczej. O ww. zmianie w Radzie Nadzorczej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2014 z dnia 5 września 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- ❖ Sebastian Bogusławski - Przewodniczący
- ❖ Marcin Haško - Wiceprzewodniczący
- ❖ Tadeusz Kozaczyński - Członek
- ❖ Marcin Michnicki - Członek
- ❖ Piotr Antonowicz – Członek
- ❖ Michał Milewski – Członek
- ❖ Marian Noga - Członek

W okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego raportu skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W dniu 2 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie powołania z dniem 2 marca 2015 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji Pana Prof. dr hab. Mariana Noga. Pan Prof. dr hab. Marian Noga pełnił tymczasowo funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 5 września 2014 roku, kiedy to uchwałą Rady Nadzorczej podjętą na podstawie § 17 ust. 6 Statutu Spółki został powołany do składu Rady Nadzorczej.

Do Rady Nadzorczej może być powołanych do 2 (dwóch) członków niezależnych. Każdy z członków niezależnych powinien spełniać łącznie kryteria określone w dobrych praktykach obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym.. Każdy akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi kandydatów na członka niezależnego Rady Nadzorczej, nie później niż na 3 (trzy) dni robocze przed terminem Walnego Zgromadzenia, które ma dokonać wyboru takiego członka. W przypadku niezgłoszenia w powyższym trybie kandydatur spełniających kryteria niezależności, kandydata na członka niezależnego Rady Nadzorczej zgłasza Zarząd podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli w ciągu dwóch tygodni od ustąpienia członka Rady Nadzorczej albo odwołania członka Rady Nadzorczej lub wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej nie zostanie powołany pełny skład Rady Nadzorczej, wówczas wolne miejsca w Radzie Nadzorczej są tymczasowo uzupełnione uchwałą pozostałych członków Rady Nadzorczej. Tymczasowi członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w Radzie Nadzorczej do czasu powołania brakujących członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą.

6.4.2.2. *Uprawnienia Rady Nadzorczej*

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej Emitenta, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:

- a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej,
- b) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki,
- c) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu, dotyczących udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
- d) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd, członków Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy,
- e) zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżet) i strategicznych planów gospodarczych (biznes plan),

- f) udzielanie członkom Zarządu zezwolenia na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenia w spółce konkurencyjnej w charakterze wspólnika lub członka organu,
- g) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki lub kredytu łączna wartość zadłużenia z tych tytułów przekroczyłaby wartość połowy kapitałów własnych Spółki,
- h) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji lub innych zobowiązań pozabilansowych, w celach innych niż działalność operacyjna,
- i) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,
- j) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności,
- k) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- l) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki,
- m) wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania lub rozporządzenie majątkiem Spółki o wartości przekraczającej 2 000 000 (dwa miliony) złotych,
- n) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych,
- o) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki,
- p) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje prawa i obowiązki kolegiąlnie.

6.4.2.3. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej CUBE.ITG w roku 2014 wynosiło 29 tys złotych, w tym:

	w tys
Antonowicz Piotr	2
Bogusławski Sebastian	6
Chłoń Sławomir	3
Hańko Marcin	5
Kozaczyński Tadeusz	2
Michnicki Marcin	6
Milewski Michał	1
Noga Marian	1
Stępień Krzysztof	3

6.4.2.4. Powołane Komitety

Komitet wynagrodzeń i Komitet Audytu

W ramach działań Rada Nadzorcza Emitenta powołała Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. W ramach realizacji zadań Komitet Audytu w sposób bezpośredni zajmuje się m.in. kwestiami właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej. Dodatkowo Rada Nadzorcza współpracuje w zakresie spełniania wymogów ustawowych z biegłymi rewidentami Spółki.

W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy:

- Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,

- ❖ Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- ❖ Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- ❖ Monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- ❖ Rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki,
- ❖ Prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej oraz monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu,
- ❖ Weryfikacja skuteczności mechanizmów kontroli wewnętrznej.

Stosowanie kontroli wewnętrznej w Grupie ma na celu zapewnienie:

- ❖ Kompletności, poprawności i terminowości wprowadzania dokumentów księgowych do systemu finansowo księgowego Spółki,
- ❖ Ograniczenia dostępu do systemu komputerowego osobom do tego nieuprawnionym,
- ❖ Dostosowania systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych,
- ❖ Weryfikacji poprawności i spójności wewnętrznej przygotowywanych raportów i sprawozdań,
- ❖ Wyeliminowania możliwości nadużyć i ochrony danych finansowych Spółki,
- ❖ Zapewnienia właściwej ochrony przechowywania danych i dokumentów Spółki,
- ❖ Ochrony interesów finansowych Spółki w obszarze relacji z bankami, kontrahentami i innymi podmiotami zewnętrznymi,
- ❖ Zapewnienie przestrzegania ustalonych procedur w obszarze finansów.

W skład Komitetów wchodziły następujące osoby:

- ❖ na dzień 01.01.2014 – Sebastian Bogusławski , Marcin Haško
- ❖ na dzień 31.12.2014 – Sebastian Bogusławski, Marcin Haško
- ❖ na dzień 23.03.2015 – Sebastian Bogusławski, Marcin Haško, Marian Noga

6.4.3. Walne Zgromadzenie

6.4.3.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie jest zwoływane i przygotowywane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Emitenta oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Zarówno Statut, jak i Stały Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Emitenta.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem określonych przypadków, podejmowane są w głosowaniu jawnym i zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu wymagają surowszych warunków do podjęcia uchwał w szczególnych sprawach. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Nad prawidłowym przebiegiem głosowania czuwa trzyosobowa Komisja Skrutacyjna, wybrana spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia.

W Statucie i w Regulaminie Walnego Zgromadzenia nie przewiduje się możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

6.4.3.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

- ❖ podejmowanie uchwał o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- ❖ połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- ❖ rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- ❖ podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- ❖ ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- ❖ tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- ❖ zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- ❖ zmiana Statutu Spółki,
- ❖ podejmowanie uchwał odnośnie emisji obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisji warrantów subskrypcyjnych,
- ❖ nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- ❖ wybór likwidatora lub likwidatorów,
- ❖ wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- ❖ rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,
- ❖ podejmowanie uchwał o zaoferowaniu nowych akcji Spółki w ramach oferty publicznej lub niepublicznej oraz uchwał niezbędnych do dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub nieregulowanym,
- ❖ wyrażanie zgody na zawieranie umów kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy pomiędzy Spółką i jej członkami Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem lub likwidatorem, albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- ❖ uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do powzięcia uchwały.

O ile Statut lub przepisy prawa nie stanowią inaczej uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych za podjęciem uchwały.

6.4.4. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.

W Walnym Zgromadzeniu Emitenta mają prawo uczestniczyć tylko osoby będące akcjonariuszami na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 5 % kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Dokumentacja, która jest przedstawiana Walnemu Zgromadzeniu (w tym projekty uchwał) jest zamieszczana na stronie internetowej Emitenta począwszy od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Żądanie, Akcjonariusza reprezentującego co najmniej 5% kapitału zakładowego, musi być zgłoszone nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

6.5. Zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiany Statutu Emitenta należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W myśl art. 415 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmiany Statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów.

Statut nie zawiera postanowień wprowadzających surowsze warunki zmiany Statutu niż określone w Kodeksie Spółek Handlowych.

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

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

CUBE.ITG S.A. oraz jednostki od niego zależne nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wiarygodności Spółki lub jednostki od niego zależnej, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych CUBE.ITG S.A.

7.2. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 28 lutego 2014 roku wpłynęło do Spółki obustronnie podpisane porozumienie w sprawie rozwiązania umowy o badanie sprawozdań finansowych, zawartej w dniu 24 kwietnia 2013 roku we Wrocławiu pomiędzy CUBE.ITG SA a Avanta Audit Sp. z o.o. Sp. k. Porozumienie zostało zawarte w związku z możliwością zaistnienia przesłanek uniemożliwiających przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych CUBE.ITG SA za rok 2013 przez Avanta Audit Sp. z o.o. Sp. k. w sposób określony w art. 56 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 7 maja 2009r o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Jednocześnie w dniu 24 lutego 2014 roku podpisano umowę o badanie sprawozdań finansowych z LKM Finance Sp. z o.o.

W dniu 16 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego Spółki za rok 2014. Wybrany podmiotem jest Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy-AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kaleńskiej 8. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000010785 oraz na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558. Umowa została zawarta w dniu 29.04.2014 na czas niezbędny do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za rok 2014. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki w okresie co najmniej ostatnich 5 lat Spółka nie korzystała z usług wybranego podmiotu.

Ustalone wynagrodzenie wynosi (w tys zł):

- a) Za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego kwota 20
- b) Za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kwota 7

- c) Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2014r., kwota 13
 d) Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2014r., kwota

Spółka nie korzystała z innych usług ww. podmiotu.

W roku poprzedzającym, Rada Nadzorcza dokonała wyboru, zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku i ciążącym na Spółce obowiązkiem przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego firmy Kancelaria Audytorska LKM finance Sp.zo.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Bliźniaczej 6, zarejestrowanej pod numerem KRS 0000194144, jako rewidenta Spółki na rok 2013

Koszt związany z przeprowadzeniem badań sprawozdań finansowych Spółki stanowi kwotę w tys zł:

- a) Za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego kwota 15
 b) Za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kwota 5

7.3. Informacje dotyczące zatrudnienia

W poniższej tabeli, przedstawiona została struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2014 oraz na dzień publikacji raportu, tj. 23.03.2015r

Stan na dzień 31.12.2013

	umowa o pracę	umowa zlecenie	umowa o dzieło	powołanie	Umowy cywilnoprawne	Razem
CUBE.ITG S.A	214	24	1	4	135	378
SI Alma Sp. z o.o.	48	0	1	1	0	50
łącznie w grupie	262	24	2	5	135	428

Stan na dzień 31.12.2014

	umowa o pracę	umowa zlecenie	umowa o dzieło	powołanie	umowy cywilnoprawne	Razem
CUBE.ITG S.A	179	27	2	3	111	322
SI ALMA Sp. o.o.	52	1	1	1	0	55
CUBE.ITG GmbH	1	-	-	-	1	2
CCS Sp. z o.o.	-	-	-	1	-	1
łącznie w grupie	232	28	3	5	112	380

Stan na dzień 23.03.2015

	Umowa o prace	Umowa zlecenie	Umowa o dzieło	powołanie	Umowy cywilnoprawne	Razem
CUBE.ITG S.A.	167	28	1	2	109	307
SI ALMA Sp. o.o.	52	1	1	1	0	55
CUBE.ITG GmbH	1	-	-	-	1	2
CCS Sp. z o.o.	-	-	-	1	-	1
łącznie w grupie	220	29	2	4	110	365

7.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w dniu 9 kwietnia 2014 roku otrzymała pozytywną rekomendację złożonego wniosku pt.: „Badania systemu zarządzania generacją rozproszoną i mikrogeneracją” w ramach POIG.01.04.00-02-232/13. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych na realizację projektu wynosi 5.434,3 tys. zł, w tym kwota dofinansowania: 2.709,4 tys. zł. Projekt jest w realizacji zgodnie z przyjętym harmonogramem. Planowane zakończenie projektu – październik 2015 roku.

7.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Brak jest istotnych zagadnień lub wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej, lub mogących mieć istotne znaczenie dla jej działalności bądź sytuacji finansowej.

W ocenie Spółki jej główny wpływ na środowisko naturalne sprowadza się do odprowadzania odpadów.

Działalność Emitenta nie wymaga uzyskania pozwoleń lub zezwoleń związanych z korzystaniem ze środowiska.

Spółka na bieżąco oddaje wyeksploatowany sprzęt elektroniczny podmiotom zajmującym się przetwarzaniem odpadów elektrycznych i elektronicznych.

7.6. Polityka w zakresie CSR

Spółka CUBE.ITG w ramach swojej działalności, zgodnie z Kodeksem Dobrych Praktyk, rozdział I, punkt 10, w roku 2014 wspierała działalność sportową. W 2014 roku Emitent zawarł odnawialną umowę sponsoringową teamu rajdowego Kajetana Kajetanowicza, który jest twarzą kampanii „Bezpieczeństwo na drodze”. Sportowiec stał się także patronem Spółki w akcji marketingowej bezpieczeństwo danych. W roku 2015 wspólna działalność zostanie poszerzona o akcje odpowiedzialności społecznej, kampanie aktywności sportowej itp.

Spółka wśród swoich pracowników w 2014 roku szerzyła kampanie zdrowego stylu życia, zapewniając pracownikom możliwość zakupu kart wstępu do klubów sportowych po preferencyjnych cenach (spółka wynegocjowała z firmą sprzedającą karty odpowiednie ceny, a także dopłacała do części opłaty za kartę z bieżących środków). Działalność jest kontynuowana w chwili publikacji raportu.

Pracownicy CUBE.ITG w 2014 roku mieli dostęp do sali sportowej, opłaconej przez firmę, w której odbywały się treningi gry w siatkówkę. Spółka kontynuuje tę działalność w chwili publikacji raportu.

W grudniu 2014 roku Emitent przeprowadził Akcję Charytatywną wśród pracowników, podczas której zostały zebrane środki na zakup artykułów dla Kliniki Transplantacji Szpiku Onkologii i Hematologii Dziecięcej we Wrocławiu. Emitent prowadził także przez cały 2014 rok działania wspierające „Akcję NaKrętka”, prowadzoną przez Fundację „Na Ratunek”, na rzecz Kliniki Transplantacji Szpiku Onkologii i Hematologii Dziecięcej we Wrocławiu.

7.7. Działalność promocyjna

W dniu 29 stycznia 2014 r. w Pure Sky Club w Warszawie odbył się Panel Ekspertki z cyklu IT w Sektorze Bankowym, organizowany przez CUBE.ITG. Przedstawiciele branży dyskutowali o zagadnieniu Enterprise Architecture.

27 lutego 2014 r. odbył się czat inwestorski na portalu StockWatch. Przedstawiciele Zarządu CUBE.ITG odpowiadali na pytania internautów.

W dniu 8 kwietnia odbył się event *"Skutecznie, czyli z zyskiem. Poznaj sposób na efektywne środowisko IT"*, organizowany przez CUBE.ITG wspólnie z partnerem, firmą Compuware.

W dniach 20-21 maja 2014 roku CUBE.ITG wzięła udział w targach Retail Technology Days 2014 w Warszawie. Podczas targów spółka prezentowała system CG CONNECT służący do analizy przepływu klientów przez centra handlowe.

CUBE.ITG w dniach 1-4 września 2014 roku wspólnie z partnerem - firmą YAGAL – uczestniczył w Międzynarodowym Salonie Przemysłu Obronnego w Kielcach. Bazując na doświadczeniu przy projekcie „System Ostrzegania Alarmowania i Informowania Województwa Dolnośląskiego” wykonywanym dla Dolnośląskiego Urzędu Wojewódzkiego, przygotowana została oferta w zakresie systemów i narzędzi do zapewnienia szeroko pojętego bezpieczeństwa. Podczas targów kieleckich po raz pierwszy pokazano CUBEYE - bezzałogowy samolot, przeznaczony do misji ISR (Wywiad Obserwacja Rozpoznanie). UAV może mieć zastosowanie w patrolowaniu granic, monitorowaniu instalacji gazowo – paliwowych, inspekcji trakcji elektrycznych, w monitorowaniu środowiska i zanieczyszczeń, jak również może utrzymywać i transmitować przekaz telewizyjny.

30 września odbył się VI Panel Ekspertki „IT w Sektorze Bankowym”, który jest inicjatywą Grupy Kapitałowej CUBE.ITG, zrzeszającą przedstawicieli sektora bankowego, IT i mediów branżowych. Podczas cyklicznych spotkań omawiane są najważniejsze wyzwania i aktualne trendy w zakresie systemów informatycznych dla banków i instytucji finansowych. Tematem spotkania był „Cloud w bankowości i ubezpieczeniach - w świetle regulacji i biznesu”.

W dniach 19-20 listopada 2014 CUBE.ITG wzięła udział w RetailShow, V Międzynarodowych Targach Wyposażenia Technologii i Usług dla Handlu, które odbyły się w Warszawie. CUBE.ITG pokazał System Analizy Ruchu Klientów w modelowym sklepie, a także zaprezentował swoje usługi i ofertę dla sektora sieci handlowych.

4 grudnia 2014 w Warszawie odbył się panel "Wojna Cenowa w ubezpieczeniach", organizowany przez CUBE.ITG i Gazetę Ubezpieczeniową. Gośćmi panelu byli przedstawiciele firm ubezpieczeniowych, brokerzy, agenci i multiagenci.

7.8. Nagrody i wyróżnienia

CUBE.ITG od lat jest aktywnym uczestnikiem rynku informatycznego. Nasze usługi, rozwiązania, a także sposób pracy zostały docenione i nagrodzone prestiżowymi nagrodami branżowymi. Poniżej prezentowane są niektóre z uzyskanych nagród i wyróżnień:

- 📌 "Rekomendacja Gazety Bankowej" w kategorii Produkt. W konkursie Hit Roku 2014 dla Instytucji Finansowych wyróżniono autorskie rozwiązanie firmy CUBE.ITG, platformę rozliczeniową Universal Payment Gateway (UPG).
- 📌 APM Marketing Award 2014 – nagroda od firmy partnerskiej Compuware;

- 🔴 Płomień Kuźni Kadr – Od Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu za Najlepszy Staż, w kategorii przedsiębiorstwa z branż: produkcja, IT, nieruchomości.

7.9. Relacje inwestorskie

7.9.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

Wartość Akcji Spółki na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 2.01.2014 r. wyniosła 0,75 zł. W dniu 1 kwietnia 2014 roku na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zadebiutowała spółka CUBE.ITG SA. Był to 6 debiut na rynku regulowanym warszawskiej giełdy w 2014 roku. Tym samym CUBE.ITG była 451 spółką notowaną na tym rynku oraz 29, która przeszła z NewConnect na główny parkiet warszawskiej giełdy. Kurs spółki Cube.ITG wzrósł na otwarciu w pierwszym dniu notowań na głównym rynku GPW o 1,43 proc. do 0,71 zł.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 34/2014 z dnia 11 listopada 2014 r. zarząd KDPW podjął uchwałę, na mocy której określił, dzień 24 listopada 2014 r. jako dzień wymiany 76.794.470 akcji Spółki. Dniem referencyjnym dla dokonania wymiany określono 14 listopada 2014 r. W dniu wymiany zmiana została wartość nominalna akcji Spółki z 0,20 zł na 2,00 zł, zaś akcje w posiadaniu akcjonariuszy zostały scalone w stosunku 10:1. W związku z procesem wymiany, zgodnie uchwałą Zarządu GPW - podjął uchwałę dotyczącą zawieszenia obrotu akcjami Spółki od dnia 7 listopada 2014 r. do dnia 24 listopada 2014 r. (włącznie). Obrót akcjami został wznowiony 25 listopada 2014 r. Przed operacją scalenia akcji Spółki, kurs na GPW jednego waloru ukształtował się na poziomie 0,49 zł.

Kurs CUBE.ITG od 1.01.2014 do 7.11.2014 r.



Pierwszy kurs zamknięcia po procesie połączenia akcji wyniósł 4,84 zł (25.11.2014). Na dzień 31.12.2014 r. kurs na GPW wyniósł 4,36 zł.

Kurs CUBE.ITG od 25.11.2014 do 31.12.2014 r.



7.9.2. Aktywność w zakresie relacji inwestorskich

Emitent znaczną uwagę poświęca zapewnieniu dobrej komunikacji z inwestorami i analitykami. W 2014 roku przedstawiciele Relacji Inwestorskich i Zarządu Spółki uczestniczyli w spotkaniach z inwestorami i analitykami giełdowymi. Ponadto, analitycy i inwestorzy są na bieżąco informowani o ważnych wydarzeniach w Grupie Kapitałowej poprzez działania komunikacyjne prowadzone min. za pomocą serwisu (profilu) GPWINFOSTREFA.

Dodatkowo, po publikacjach wyników kwartalnych Grupy, inwestorzy mieli możliwość zapoznania się z prezentacją wyników, jaka była zamieszczana na stronach Emitenta.

W dniu 27 lutego 2014 roku odbył się czat inwestorski z przedstawicielami Zarządu CUBE.ITG SA. Głównymi tematami spotkania były podsumowanie roku 2013 oraz plany rozwoju Spółki na 2014 rok, w tym przejście na główny parkiet GPW.

W internetowym serwisie relacji inwestorskich Emitenta znajdują się wszystkie istotne informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG S.A., m.in. o akcjonariacie, Walnych Zgromadzeniach, rekomendacjach, notowaniach akcji na GPW, a także raporty okresowe i bieżące.

7.9.3. Kontakt dla inwestorów

CUBE.ITG SA ul. Długosza 60, 51-162 Wrocław

t: +48 71 79 72 666

f: +48 71 79 72 606

www.cubeitg.pl

adres e-mail do kontaktów w sprawie relacji inwestorskich: arkadiusz.zachwieja@cubeitg.pl

NIP 898-001-57-75

REGON 006028821

KRS 0000314721

Kapitał Zakładowy 15 358 894,00 PLN

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Jacek Kujawa

Prezes Zarządu

Paweł Witkiewicz

Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Zachwieja

Wiceprezes Zarządu

CUBE.ITG S.A.
ul. Długosza 60
51-160 Wrocław

t: +48 71 79 72 666
f: +48 71 79 72 606
www.cubeitg.pl
info@cubeitg.pl

NIP 898-001-57-75
REGON 006028821
KRS 0000314721

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał Zakładowy 15 340 894,00 PLN

cube  itg