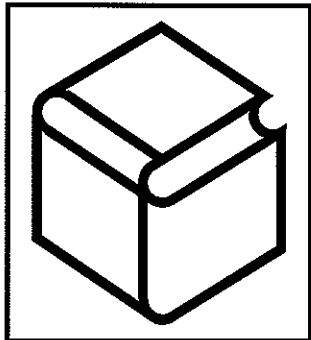


AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Opinia i raport biegłego rewidenta
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
CUBE.ITG S.A.
na dzień 31.12.2014 r.

A small, handwritten signature or mark in the bottom right corner of the page, consisting of several loops and lines.

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego CUBE.ITG S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 51-162, ul. Długosza 60, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 139.806 tys. zł,
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zysk netto w wysokości 3.075 tys. zł,
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o 3.069 tys. zł,
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o 2.281 tys. zł,
6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z obowiązującymi przepisami oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd CUBE.ITG S.A.

Zarząd CUBE.ITG S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do ustawy o



rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

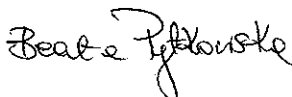
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
2. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 23.03.2015 r.

Kluczowy Biegły Rewident

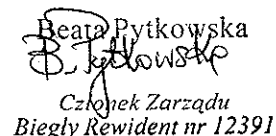


Beata Pytkowska
Biegły Rewident
Nr ew. 12391

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

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

Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ew. 12391



Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr 12391

CUBE.ITG S.A.

**RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
CUBE.ITG S.A.
NA DZIEŃ 31.12.2014 R.**



CUBE.ITG S.A.

SPIS TREŚCI:

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA	3
2. STAN PRAWNY	4
2.1. Podstawowe dane o Spółce.....	4
2.2. Organy Spółki i uchwały.....	5
2.3. Istotne umowy	10
2.4. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych	14
2.4.1. Numer statystyczny (REGON).....	14
2.4.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP).....	14
2.5. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni.....	14
2.6. Kontrole podatkowe.....	15
2.7. Zatrudnienie.....	15
3. ANALIZA FINANSOWA	16
4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA	21
4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych	21
4.2. Kontrola wewnętrzna.....	22
CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	23
I. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2014 r.....	23
II. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.....	28
III. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	29
IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	29
UWAGI KOŃCOWE.....	31

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd

CUBE.ITG S.A.

- określanej niżej jako Spółka -

zlecił nam zbadanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 sporządzonego w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe oraz sporządzenie raportu i opinii, na podstawie umowy nr 2/14/BSF z dnia 29.04.2014 r.

Badanie zostało przeprowadzone przez Instytut Studiów Podatkowych „Modzelewski i Wspólnicy” - Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kaleńska 8, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Beata Pytkowska, numer ew. 12391, będąca jednocześnie Kluczowym Biegłym Rewidentem. Zarówno podmiot jak i Kluczowy Biegły Rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 23 marca 2015 r. Zarząd Spółki potwierdził pisemnie (oświadczenie) kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie przeprowadzono w dniach: badanie wstępne od 1.12.2014 r. do 5.12.2014 r., badanie zasadnicze od 16.02.2015 do 20.02.2015 r. i zakończono w dniu 20.02.2015 r.



2. STAN PRAWNY

2.1. Podstawowe dane o Spółce

Firma, forma prawna, siedziba, rejestr

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

CUBE.ITG S.A.

w Krajowym Rejestrze Sądowym VI Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, Numer KRS - 0000314721
Siedzibą Spółki jest Wrocław 51-162, ul. Długosza 60.

Przedmiot działalności Spółki

Przedmiot działalności Spółki zgodny jest z zapisami w KRS.

Główne rodzaje działalności to:

- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana.

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Umowa Spółki

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

Spółka została utworzona na czas nieokreślony

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.358.894,00 zł i do dnia 30.06.2014 r. dzielił się na 76.794.470 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

2.548.553 akcji zwykłych na okaziciela serii A,

74.155.917 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

90.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

CUBE.ITG S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2014 r. w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, kapitał zakładowy dzieli się na 7.679.447 akcji zwykłych na okaziciela serii A1. po 2,00 zł każda. 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 niezmienionej wysokości kapitału zakładowego. Akcje dotychczasowych serii: A, B oraz C1 oznaczone zostały nową serią A1.

Ponadto, 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 umarżane 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.

Struktura własności kapitału zakładowego na 31.12.2014 r. była następująca:

Wyszczególnienie	Udział w kapitale Spółki
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zakmnięty	16,08 %
Pioneer PEKAO Investment	7,72 %
DFive Investment Limited	10,63 %
Marcin Michnicki	12,76 %
Paweł Witkiewicz	6,37 %
Jakub Szymański	5,11 %
Altus TFI	5,01 %
Pozostali	36,34 %
Razem	100 %

Informacja o jednostkach powiązanych wg stanu na dzień bilansowy:

- Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o.,
- Computer Communication Systems Sp. z o.o.,
- CUBE.ITG GmbH.

2.2. Organy Spółki i uchwały

Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

- Adam Leda – Prezes Zarządu (do dnia 29 czerwca 2014 r.),
- Jacek Kujawa - Prezes Zarządu (od dnia 30 czerwca 2014 r.),

CUBE.ITG S.A.

- Paweł Wojciech Witkiewicz - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Ciepły – Wiceprezes Zarządu (do dnia 15 kwietnia 2014 r.),
- Arkadiusz Zachwieja – Wiceprezes Zarządu (od dnia 16 kwietnia 2014 r.).

Rada Nadzorcza

W badanym okresie funkcje nadzorcze pełnili:

- Sebastian Bogusławski – Przewodniczący,
- Marcin Haśko – Wiceprzewodniczący,
- Marcin Michnicki – Członek,
- Tadeusz Kozaczyński – Członek (od dnia 30.06.2014 r.),
- Krzysztof Stępień – Członek (do dnia 13.08.2014 r.),
- Piotr Antonowicz – Członek (od dnia 14.08.2014 r.),
- Michał Milewski – Członek (od dnia 14.08.2014 r.),
- Marian Noga – Członek (od dnia 5.09.2014 r.),
- Sławomir Chłoń – Członek (do dnia 29.05.2014 r.).

Walne Zgromadzenie

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

dnia 25.02.2014 r.:

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

dnia 30.06.2014 r.:

- nr 3 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- nr 4 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- nr 5 w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2013 na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- nr 30 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- nr 31 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
- nr 32 w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umów między Spółką a członkami zarządu w zakresie świadczenia odpłatnego poręczenia za obligacje Spółki
- nr 33 z w sprawie umorzenia części akcji własnych i obniżenia kapitału zakładowego oraz



CUBE.ITG S.A.

zmiany Statutu Spółki,

- nr 34 w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki,
- nr 35 w sprawie uchylenia uchwały nr 15/ZWZA/2012 i Uchwały 16/ZWZA/2012 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29.06.2012 r. oraz zmiany Statutu Spółki,
- nr 36 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 Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie,
- nr 37 w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- nr 38 w sprawie zmiany liczby członków Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji,
- nr 39 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji

dnia 14.08.2014 r.:

- nr 3 w sprawie zmiany liczby członków Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji na 7 członków,
- nr 4 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Spółki Krzysztofa Stępień,
- nr 5 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki Piotra Antonowicza,
- nr 6 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki Michała Milewskiego,
- nr 7 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.
- nr 8 w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,

Rada Nadzorcza podjęła w badanym roku m.in. następujące uchwały:

dnia 6.02.2014 r.:

- nr 02/02/2014 w sprawie przyjęcia Budżetu Spółki na 2014 rok,

dnia 27.02.2014 r.:

- nr 4/02/2014 w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania wobec Qumak S.A. z tytułu dwóch umów na dostawę infrastruktury informatycznej i oprogramowania,

dnia 24.03.2014 r.:

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

CUBE.ITG S.A.

dnia 28.03.2014 r.:

- nr 2/03/2014 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii E,

dnia 16.04.2014 r.:

- nr 15/04/2014 w sprawie wyrażenia zgody na poręczenia kredytu udzielanego na rzecz spółki Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o.,
- nr 16/04/2014 w sprawie wyboru Instytutu Studiów Podatkowych „Modzelewski i Wspólnicy” – Audyt Sp. z o.o. do badania sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki za rok 2014
- nr 17/04/2014 w sprawie odwołania członka Zarządu Piotra Ciepłego z funkcji Wiceprezesa Zarządu i ze składu Zarządu Spółki,
- nr 18/04/2014 w sprawie powołania członka Zarządu Arkadiusza Zachwieja, powierzając mu jednocześnie pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki,

dnia 20.05.2014 r.:

- nr 5/05/2014 w sprawie zawarcia z Wiceprezesem Zarządu aneksu nr 1 do Umowy o świadczenie usług i udzielenia upoważnienia do jego podpisania,

dnia 29.05.2014 r.:

- nr 6/05/2014 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii F,

dnia 18.06.2014 r.:

- nr 5/06/2014 w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu nowej kadencji,
- nr 6/06/2014 w sprawie powołania na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki na kolejną dwuletnią kadencję Jacka Kujawę,
- nr 7/06/2014 w sprawie powołania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na kolejną dwuletnią kadencję Pawła Witkiewicza,
- nr 8/06/2014 w sprawie powołania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na kolejną dwuletnią kadencję Arkadiusza Zachwieja,

dnia 23.06.2014 r.:

- nr 09/06/2014 w sprawie wyrażenia zgody na poręczenia kredytu udzielanego na rzecz spółki Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o.

dnia 26.06.2014 r.:

- nr 10/06/2014 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii G,

dnia 05.09.2014 r.:

- nr 3/09/2014 w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w trybie par. 17 ust. 6 Statutu Spółki, powołanie Mariana Noga na tymczasowego członka Rady Nadzorczej,

CUBE.ITG S.A.

- nr 4/09/2014 w sprawie powołania Członka Komitetu ds. Wynagrodzeń Piotra Antonowicza,
- nr 5/09/2014 w sprawie powołania Członka Komitetu ds. Wynagrodzeń Tadeusza Kozaczyńskiego,

dnia 11.12.2014 r.:

- nr 03/12/2014 w sprawie potwierdzenia przez Radę Nadzorczą czynności Zarządu na podpisanie aneksu umowy kredytowej z Bakiem Zachodnim WBK,
- nr 04/12/2014 w sprawie potwierdzenia przez Radę Nadzorczą czynności Zarządu na podpisanie aneksu umowy z ING Commercial Finance zwiększenie limitu factoringu,
- nr 05/12/2014 w sprawie potwierdzenia przez Radę Nadzorczą czynności Zarządu na zamówienia do Integrated Solutions S.A.,

Zarząd Spółki w badanym roku podjął m.in. następujące uchwały:

- nr 2/02/2014 z dnia 5.02.2014 r. w sprawie utworzenia spółki zależnej CUBE.ITG GmbH na terenie Republiki Federalnej Niemiec,
- nr 3/02/2014 z dnia 17.02.2014 r. w sprawie zawarcia umów ze spółką Qumak S.A.,
- nr 5/02/2014 z dnia 26.02.2014 r. w sprawie przyjęcia Regulaminu Premiowania Pracowników,
- nr 7/02/2014 z dnia 26.02.2014 r. w sprawie przyjęcia zasad przyznawania dodatkowego umownego wynagrodzenia (success fee) dla współpracowników Spółki,
- nr 1/03/2014 z dnia 17.03.2014 r. w sprawie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na rok 2014,
- nr 2/03/2014 z dnia 19.03.2014 r. dotycząca zmiany uchwały nr 13/12/2012 w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii B,
- nr 3/03/2014 z dnia 19.03.2014 r. w sprawie wszczęcia procedury emisji obligacji przez Spółkę,
- nr 1/04/2014 z dnia 1.04.2014 r. w sprawie emisji obligacji serii E,
- nr 2/04/2014 z dnia 7.04.2014 r. w sprawie ustalenia marży odsetkowej dla obligacji serii E,
- nr 8/04/2014 z dnia 9.04.2014 r. w sprawie zmiany uchwały Zarządu nr 01/04/2014 z dnia 1.04.2014 r.
- nr 9/04/2014 z dnia 9.04.2014 r. w sprawie przeznaczenia zysku CUBE.ITG S.A. za rok 2013,
- nr 14/04/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie przydziału obligacji serii E,
- nr 1/05/2014 z dnia 29.05.2014 r. w sprawie emisji obligacji serii F,
- nr 2/05/2014 z dnia 30.05.2014 r. w sprawie przydziału obligacji serii F,

CUBE.ITG S.A.

- nr 01/07/2014 z dnia 1.07.2014 r. w sprawie emisji obligacji serii G,
- nr 02/07/2014 z dnia 1.07.2014 r. w sprawie przydziału obligacji serii G,
- nr 1/08/2014 z dnia 26.08.2014 r. w sprawie dokonania czynności przekraczającej zwykły zarząd powyżej kwoty 1.000.000 zł, dotyczącej podpisania umowy nr U0002666995004 z Alior Bank S.A. na zaciągnięcie kredytu w rachunku bieżącym w postaci linii odnawialnej na kwotę 1.500.000 zł,
- nr 2/08/2014 z dnia 26.08.2014 r. w sprawie dokonania czynności przekraczającej zwykły zarząd powyżej kwoty 1.000.000 zł, dotyczącej podpisania umowy nr U0002666998179 z Alior Bank S.A. na zaciągnięcie kredytu nieodnawialnego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500.000 zł,
- nr 03/09/2014 z dnia 17.09.2014 r. w sprawie przyjęcia Zasad udzielania zamówień publicznych w CUBE.ITG S.A.,
- nr 04/09/2014 z dnia 17.09.2014 r. w sprawie zmiany Regulaminu Wynagradzania,
- nr 2/10/2014 z dnia 30.10.2014 r. w sprawie ustalenia Dnia Referencyjnego,
- nr 1/11/2014 z dnia 5.11.2014 r. w sprawie wyrażenia zgody na wykonanie czynności prawnej powyżej kwoty 1.000.000 zł, dotyczącej zakupu sprzętu IT od firmy Integrated Solutions Sp. z o.o.,
- nr 2/11/2014 z dnia 5.11.2014 r. w sprawie wyrażenia zgody na wykonanie czynności prawnej powyżej kwoty 1.000.000 zł, dotyczącej zakupu sprzętu IT od firmy Integrated Solutions Sp. z o.o.,
- nr 3/11/2014 z dnia 19.11.2014 r. w sprawie wyrażenia zgody na wykonanie czynności prawnej powyżej kwoty 1.000.000 zł, dotyczącej przyjęcia zamówień na sprzedaż sprzętu IT na rzecz firmy Pentegy S.A.,

2.3. Istotne umowy

Umowy kredytowe

- nr 5/2012/OWA/882462 o kredyt obrotowy średnioterminowy z dnia 13.02.2012 r. z Spółdzielczym Bankiem Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie na okres od 13.02.2012 r. do 20.12.2014 r., uzupełniona Anekssem nr 1 zawartym w dn. 6.09.2012 r.
- nr 2133030MSP10081100 o kredyt obrotowy z dnia 11.08.2011 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.), z ostatnim aneksem nr 007 z dnia 26.05.2014 r. z terminem spłaty 25.11.2014 r.
- nr 893/2013/00000494/00 o kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 28.08.2013 r. z ING Bank Śląski S.A. na okres do 08.09.2014 r.

Umowy pożyczek:



CUBE.ITG S.A.

- z dnia 6.11.2014 r. z Data Techno Park Sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą z terminem spłaty do 31.12.2014 r.
- z dnia 26.11.2014 r. z Markiem Girkiem jako pożyczkobiorcą z terminem spłaty do dnia 28.02.2015 r.
- z dnia 28.11.2014 z CUBE.ITG GmbH jako pożyczkobiorcą z terminem spłaty 30.06.2015 r.
- z dnia 4.12.2014 r. z ITMED Sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą oraz Markiem Girkiem, z datą realizacji 2.01.2015 r.

Inne ważne umowy:

- z dnia 01.06.2010 r. zawarta z FM Bank PBP na opracowanie i wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego na bazie systemu Oracle FLEXCUBE oraz wdrożenie systemu do zarządzania ryzykiem oraz Universal Payment Gateway, wraz z serwisem
- z dnia 19.01.2010 r. zawarta z Credit Agricole BP na wdrożenie systemu FRSGlobal, wraz z serwisem
- z dnia 01.05.2010 r. zawarta z BZ WBK na outsourcing specjalistów,
- z dnia 01.12.2011 r. zawarta z Credit Agricole na System Architektura CIS,
- z dnia 01.01.2012 r. zawarta z BZW BK S.A. na serwis DCL,
- z dnia 13.07.2012 r. umowa factoringu nr 77/2012 zawarta z ING Commercial Finance Polska S.A.,
- umowa podnajmu z dnia 12.10.2012 r. r. zawarta z Innovation Technology Group S.A.,
- z dnia 1.11.2012 r. r. o świadczenie usług zawarta z Innovation Technology Group S.A.,
- z dnia 01.09.2013 r. zawarta z Raiffeisen Bank na usługi testowe,
- z 2012 r. z Miastem Poznań na Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego,
- z 01.06.2013 r. z Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o. na budowę systemu billingowego obsługującego zasadę TPA,
- umowa podwykonawcza z dnia 17.02.2014 r. zawarta z Qumak S.A. na wykonanie zamówienia w ramach Inwestycji „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. we Wrocławiu”
- umowa leasingu nr 227323 z dnia 21.05.2010 r. z BAWAG Leasing & Fleet Sp. z o.o.,
- umowa leasingu operacyjnego nr 4047171-1212-00887 z dnia 02.02.2012 r. z

CUBE.ITG S.A.

Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.,

- umowa leasingu operacyjnego nr 12/01542/LO z dnia 14.05.2012 r. z Impuls-Leasing Polska Sp. z o.o.,
- umowa leasingu operacyjnego nr L160237 z dnia 16.05.2012 r. z Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o.,
- umowa leasingu operacyjnego nr L/O/WR/2014/05/0006 z dnia 05.05.2014 r. z PKO Bankowy Leasing Polska Sp. z o.o.,
- umowa leasingu operacyjnego nr 428312/2014/OPER/KRAC z dnia 15.04.2014 r. z Getin Leasing S.A. S.KA.,
- umowa leasingu operacyjnego nr B/O/WR/2014/09/0013 z dnia 11.09.2014 r. z PKO Leasing S.A.

Emisja obligacji:

- Spółka na podstawie Uchwały Zarządu Spółki nr 1/12/2012 z dnia 5.12.2012 r. wyemitowała 2.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda. Obligacje zostały zabezpieczone przez umowy poręczeń zobowiązań z obligacji wraz z poddaniem się egzekucji z art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. przez Członków Zarządu Spółki Adama Ledę, Pawła Witkiewicza i Jacka Kujawę, łącznie do wysokości 150% wartości nominalnej obligacji. Termin wykupu został ustalony na dzień 7.03.2014 r. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 14% w skali roku, płatne kwartalnie w dniach: 7.03.2013 r., 7.06.2013 r., 7.09.2013 r., 7.12.2013 r. oraz w dniu wykupu albo wcześniejszego wykupu.
- Spółka na podstawie Uchwały Zarządu Spółki nr 13/12/2012 z dnia 18.12.2012 r. oraz Uchwały nr 14/12/2012 z dnia 19.12.2014 r. wyemitowała 70 obligacji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 100.000,00 zł każda. Obligacje zostały zabezpieczone przez umowy poręczeń zobowiązań z obligacji wraz z poddaniem się egzekucji z art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. przez Członków Zarządu Spółki Pawła Witkiewicza i Jacka Kujawę, łącznie do wysokości 66% wartości nominalnej obligacji. Termin wykupu został ustalony na dzień 19.03.2014 r. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 21,6% w skali roku, płatne kwartalnie w dniach: 19.03.2013 r., 19.06.2013 r., 19.09.2013 r., 19.12.2013 r. oraz w dniu wykupu albo wcześniejszego wykupu. Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/03/2014 z dnia 19.03.2014 r. został zmieniony dzień wykupu na dzień 19.06.2014 r. oraz oprocentowanie obligacji, które do dnia 19.03.2014 r. wynosiło 21,6% oraz 11,6% od dnia 20.03.2014 do dnia wykupu oraz ustalono dodatkowy termin wypłaty odsetek w dniu 19.03.2014 r.
- Spółka na podstawie Uchwały Zarządu Spółki nr 3/04/2013 z dnia 17.04.2013 r. wyemitowała 15 obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 100.000,00 zł każda. Obligacje zostały zabezpieczone przez umowy poręczeń zobowiązań z obligacji wraz z poddaniem się egzekucji z art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. przez

CUBE.ITG S.A.

Członków Zarządu Spółki Adama Ledę, Pawła Witkiewicza i Jacka Kujawę, łącznie do wysokości 150% wartości nominalnej obligacji. Termin wykupu został ustalony na dzień 19.04.2014 r. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 14% w skali roku, płatne kwartalnie w dniach: 19.07.2013 r., 19.10.2013 r., 19.01.2014 r., 19.04.2014 r. oraz w dniu wykupu albo wcześniejszego wykupu.

Zarząd Spółki na podstawie Uchwały nr 5/04/2013 z dnia 19.04.2013 r. przydzielił obligacje serii C, Contango 2 Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu. Natomiast na podstawie Uchwały nr 3/07/2013 z dnia 30.07.2013 r. Zarząd Spółki postanowił dokonać w dniu 30.07.2013 r. przedterminowego wykupu wszystkich obligacji serii C wraz z należnymi na dzień 30.07.2013 r., a nie wypłaconymi odsetkami w wysokości 6.328,77 zł.

- Spółka na podstawie Uchwały Zarządu Spółki nr 1/07/2013 z dnia 24.07.2013 r. wyemitowała 10.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D niemających formy dokumentu o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i zaoferowała objęcie wszystkich wyemitowanych obligacji funduszowi Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 10,5% w skali roku, płatne w dniu wykupu.

Uchwałą nr 2/07/2013 z dnia 25.07.2013 r. Zarząd Spółki stwierdził przyjęcie w całości skierowaną do Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, propozycję nabycia obligacji serii D i przydzielił funduszowi obligacje od numeru 00001 do 10.000.

- Zarząd Spółki na podstawie Uchwały nr 3/03/2014 z dnia 19.03.2014 r. postanowił wszcząć procedurę zmierzającą do emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii E o łącznej wartości nie większej niż 9.000.000,00 zł, a następnie wprowadzenia obligacji do alternatywnego systemu obrotu CATALYST prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 1.04.2014 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałą nr 1/04/2014 dotyczącą emisji do 9.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E niemających formy dokumentu o numerach od 0001 do numeru nie wyższego niż 9.000 o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Próg emisji został wyznaczony na 3.000 objętych obligacji. Oferta obligacji była prowadzona w formie oferty niepublicznej w rozumieniu art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach.

Uchwałą nr 2/04/2014 z dnia 7.04.2014 r. Zarząd Spółki ustalił wysokość marży odsetkowej dla obligacji serii E, stanowiącej składnik oprocentowania obligacji serii E Emitenta na poziomie 625 p.b.

Na podstawie Uchwały nr 8/04/2014 z dnia 9.04.2014 r. Zarząd w sprawie emisji obligacji serii E ustalił termin składania ofert nabycia obligacji na dzień 14.04.2014 r. oraz dzień wykupu na dzień 12.04.2017 r.

W dniu 16.04.2014 r. Zarząd Spółki na podstawie przekroczonego progu emisji podjął Uchwałą nr 14/04/2014 stwierdzającą dojdzie do skutku emisji obligacji serii E oraz dokonał ich przydziału.

- Zarząd Spółki na podstawie Uchwały nr 1/05/2014 z dnia 29.05.2014 r. postanowił

CUBE.ITG S.A.

wyemitować 5.000 36-miesięcznych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F niemających formy dokumentu o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda oraz zaoferować objęcie wszystkich obligacji po cenie nominalnej spółce Leda Investments RFI Sp. z o.o. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 12% w skali roku, płatne w okresach miesięcznych.

Po przyjęciu w całości skierowanej do spółki Leda Investments RFI Sp. z o.o. propozycji nabycia obligacji serii F, Zarząd CUBE.ITG S.A. w dniu 30.05.2014 r. podjął Uchwałę nr 2/05/2014 w sprawie przydziału obligacji tejże spółce.

- Zarząd Spółki na podstawie Uchwały nr 01/07/2014 z dnia 01.07.2014 r. postanowił wyemitować 5.000 12-miesięcznych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii G niemających formy dokumentu o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda oraz zaoferować objęcie wszystkich obligacji po cenie nominalnej funduszowi Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 10,5% w skali roku.

Po przyjęciu w całości skierowanej do funduszowi Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie propozycji nabycia obligacji serii G, Zarząd CUBE.ITG S.A. w dniu 01.07.2014 r. podjął Uchwałę nr 02/072014 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii G i przydzielenia obligacji Funduszowi.

2.4. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych

2.4.1. Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny we Wrocławiu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

006028821.

2.4.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Dolnośląski Urząd Skarbowy we Wrocławiu nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

PL 898 001 57 75

2.5. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność bilansu otwarcia na 1.01.2014 r. ze zweryfikowanym i zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym na 31.12.2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 poddane zostało badaniu przez Kancelarię Audytorską LKM finanse sp. z o.o. we Wrocławiu.

Opinię z przeprowadzonego badania wydano bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30.06.2014 r.

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

2.6. Kontrole podatkowe

W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole podatkowe.

2.7. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Spółce na koniec 2014 r. wyniosło 179 osób.

3. ANALIZA FINANSOWA

Struktura i dynamika sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

	2012		2013		2014		%		Zmiana stanu (+/-)			
	%		%		%		%		2013/2012		2014/2013	
	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	kwota	%	kwota	%
Wyszczególnienie												
AKTYWA	166 627,0	100,0%	122 872,0	100,0%	139 806,0	100,0%	100,0%	(43 755,0)	73,7%	16 934,0	113,8%	
Aktywa trwałe	72 520,0	43,5%	69 826,0	56,8%	69 728,0	49,9%	49,9%	(2 694,0)	96,3%	(98,0)	99,9%	
Rzeczowe aktywa trwałe	3 022,0	1,8%	2 584,0	2,1%	1 891,0	1,4%	1,4%	(438,0)	85,5%	(693,0)	73,2%	
Wartość firmy	47 189,0	28,3%	48 352,0	39,4%	48 285,0	34,5%	34,5%	1 163,0	102,5%	(67,0)	99,9%	
Pozostałe aktywa niematerialne	10 683,0	6,4%	9 511,0	7,7%	8 845,0	6,3%	6,3%	(1 172,0)	89,0%	(666,0)	93,0%	
Inwestycje w jednostkach zależnych	4 650,0	2,8%	4 650,0	3,8%	4 755,0	3,4%	3,4%	-	100,0%	105,0	102,3%	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 441,0	2,7%	3 578,0	2,9%	3 551,0	2,5%	2,5%	(863,0)	80,6%	(27,0)	99,2%	
Pozostałe aktywa	2 535,0	1,5%	1 151,0	0,9%	2 401,0	1,7%	1,7%	(1 384,0)	45,4%	1 250,0	208,6%	
Aktywa obrotowe	94 107,0	56,5%	53 046,0	43,2%	70 078,0	50,1%	50,1%	(41 061,0)	56,4%	17 032,0	132,1%	
Zapasy	1 830,0	1,1%	2 269,0	1,8%	6 588,0	4,7%	4,7%	439,0	124,0%	4 319,0	290,3%	
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	35 703,0	21,4%	29 741,0	24,2%	37 761,0	27,0%	27,0%	(5 962,0)	83,3%	8 020,0	127,0%	
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	12 097,0	7,3%	14 414,0	11,7%	8 693,0	6,2%	6,2%	2 317,0	119,2%	(5 721,0)	60,3%	
Pozostałe aktywa finansowe	8,0	0,0%	-	0,0%	5 492,0	3,9%	3,9%	(8,0)	0,0%	5 492,0	-	
Pozostałe aktywa	2 156,0	1,3%	3 381,0	2,8%	6 022,0	4,3%	4,3%	1 225,0	156,8%	2 641,0	178,1%	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 313,0	25,4%	3 241,0	2,6%	5 522,0	3,9%	3,9%	(39 072,0)	7,7%	2 281,0	170,4%	

CUBE.ITG S.A.

	2012		2013		2014		%	udziału	Zmiana stanu (+/-)												
	kwota	%	kwota	%	kwota	%			2013/2012		2014/2013										
									kwota	%	kwota	%									
Wyszczególnienie																					
PASYWA	166 627,0	100,0%	122 872,0	100,0%	139 806,0	100,0%	100,0%	100,0%	(43 755,0)	73,7%	16 934,0	113,8%	16 934,0	113,8%	3 069,0	105,6%					
Kapitał własny	50 502,0	30,3%	54 882,0	44,7%	57 951,0	41,5%	41,5%	41,5%	4 380,0	108,7%	3 069,0	105,6%	3 069,0	105,6%	-	100,0%					
Wyemitowany kapitał akcyjny	15 341,0	9,2%	15 359,0	12,5%	15 359,0	11,0%	11,0%	11,0%	18,0	100,1%	-	100,0%	-	100,0%							
Nieopłacony kapitał zakładowy	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-	-							
Akcje własne	(534,0)	*	(534,0)	*	(533,0)	*	*	*	-	100,0%	1,0	99,8%	1,0	99,8%							
Inne skumulowane całkowite dochody	-	0,0%	(13,0)	*	(19,0)	*	*	*	(13,0)	-	(6,0)	146,2%	(6,0)	146,2%							
Kapitał zapasowy	43 577,0	26,2%	43 577,0	35,5%	43 576,0	31,2%	31,2%	31,2%	-	100,0%	(1,0)	100,0%	(1,0)	100,0%							
Zyski zatrzymane	(7 882,0)	*	(3 507,0)	*	(432,0)	*	*	*	4 375,0	44,5%	3 075,0	12,3%	3 075,0	12,3%							
Zobowiązania długoterminowe	26 072,0	15,6%	14 087,0	11,5%	21 113,0	15,1%	15,1%	15,1%	(11 985,0)	54,0%	7 026,0	149,9%	7 026,0	149,9%							
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	0,0%	-	0,0%	500,0	0,4%	0,4%	0,4%	-	-	500,0	-	500,0	-							
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 742,0	7,0%	10 830,0	8,8%	19 024,0	13,6%	13,6%	13,6%	(912,0)	92,2%	8 194,0	175,7%	8 194,0	175,7%							
Rezerwy na podatek odroczony	4 927,0	3,0%	3 083,0	2,5%	1 557,0	1,1%	1,1%	1,1%	(1 844,0)	62,6%	(1 526,0)	50,5%	(1 526,0)	50,5%							
Rezerwy długoterminowe	687,0	0,4%	15,0	0,0%	24,0	0,0%	0,0%	0,0%	(672,0)	2,2%	9,0	160,0%	9,0	160,0%							
Pozostałe zobowiązania	8 716,0	5,2%	159,0	0,1%	8,0	0,0%	0,0%	0,0%	(8 557,0)	1,8%	(151,0)	5,0%	(151,0)	5,0%							
Zobowiązania krótkoterminowe	90 853,0	54,0%	53 903,0	43,9%	60 742,0	43,4%	43,4%	43,4%	(36 150,0)	59,9%	6 839,0	112,7%	6 839,0	112,7%							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	76 886,0	46,1%	31 074,0	25,3%	45 972,0	32,9%	32,9%	32,9%	(45 812,0)	40,4%	14 898,0	147,9%	14 898,0	147,9%							
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	0,0%	9 807,0	8,0%	5 494,0	3,9%	3,9%	3,9%	9 807,0	-	(4 313,0)	56,0%	(4 313,0)	56,0%							
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 320,0	5,6%	6 543,0	5,3%	1 284,0	0,9%	0,9%	0,9%	(2 777,0)	70,2%	(5 259,0)	19,6%	(5 259,0)	19,6%							
Bieżące zobowiązania pozostałe	-	0,5%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%	(840,0)	0,0%	-	-	-	-							

CUBE.ITG S.A.

	840,0			-													
Rezerwy krótkoterminowe	2 494,0	1,5%	1 450,0	1,2%	1 502,0	1,1%	(1 044,0)	58,1%	52,0	103,6%							
Przychody przyszłych okresów	-	0,0%	875,0	0,7%	496,0	0,4%	875,0	-	(379,0)	56,7%							
Pozostałe zobowiązania	513,0	0,3%	4 154,0	3,4%	5 994,0	4,3%	3 641,0	809,7%	1 840,0	144,3%							



CUBE.ITG S.A.

Struktura i dynamika sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012	2013	2014	Zmiana stanu (+/-)			
				2013/2012		2014/2013	
				kwota	%	kwota	%
Przychody netto ze sprzedaży	139 611,0	129 140,0	128 422,0	(10 471,0)	92,5%	(718,0)	99,4%
Koszty działalności operacyjnej	130 131,0	123 870,0	124 818,0	(6 261,0)	95,2%	948,0	100,8%
Zysk/Strata na sprzedaży	9 480,0	5 270,0	3 604,0	(4 210,0)	55,6%	(1 666,0)	68,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 424,0	4 300,0	4 604,0	2 876,0	302,0%	304,0	107,1%
Pozostałe koszty operacyjne	5 159,0	2 467,0	1 513,0	(2 692,0)	47,8%	(954,0)	61,3%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	5 745,0	7 103,0	6 695,0	1 358,0	123,6%	(408,0)	94,3%
Przychody finansowe	695,0	578,0	660,0	(117,0)	83,2%	82,0	114,2%
Koszty finansowe	3 754,0	4 284,0	5 777,0	530,0	114,1%	1 493,0	134,9%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2 686,0	3 397,0	1 578,0	711,0	126,5%	(1 819,0)	46,5%
Podatek dochodowy	2 394,0	(978,0)	(1 497,0)	(3 372,0)	*	(519,0)	153,1%
Zysk/Strata netto	292,0	4 375,0	3 075,0	4 083,0	1498,3%	(1 300,0)	70,3%
Inne całkowite dochody	-	(13,0)	(6,0)	(13,0)	-	7,0	46,2%
Całkowite dochody	292,0	4 362,0	3 069,0	4 070,0	1493,8%	(1 293,0)	70,4%

Wskaźniki

Rentowność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2012	2013	2014
Rentowność sprzedaży	wynik na sprzedaży	7%	4,1%	2,8%
	przychód netto ze sprzedaży			
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto	0%	3,4%	2,4%
	przychody netto ze sprzedaży			
Rentowność majątku	zysk netto	0%	4%	2%
	aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego	zysk netto	1%	8%	5%
	kapitał własny			

Płynność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2012	2013	2014
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	93	84	107
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	216	88	131
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	5	7	19
	koszty działalności operacyjnej			

Efektywność gospodarowania

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2012	2013	2014
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	1,0	1,0	0,9
	aktywa obrotowe			
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	1,0	1,0	1,2
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	1,0	0,9	1,0
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,5	0,12	0,28
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	0,47	0,060	0,091
	zobowiązania bieżące			

ANALIZA WYNIKÓW

W roku badanym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 3.075 tys. zł. Na poziom wyniku w roku 2014 r. miały wpływ w szczególności: 1) dodatni wynik osiągnięty na pozostałej działalności operacyjnej (kwota 3.091 tys. zł) będący głównie wynikiem odniesionych w pozostałe przychody operacyjne przedawnionych zobowiązań; 2) ujemny wynik na działalności finansowej (kwota 5.117 tys. zł), będący głównie wynikiem odniesienia w koszty finansowe sprzedanych wierzytelności Spółki; oraz 3) obciążenie z tytułu podatku dochodowego, na co główny wpływ miały aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3.514 tys. zł. Spółka osiągnęła dodatni wynik na działalności operacyjnej w kwocie 3.604 tys. zł, który w porównaniu do roku ubiegłego był niższy o 31,6%.

Wartość firmy stanowiła najwyższą pozycję w aktywach Spółki, tj. 34,5%. Drugą istotną pozycję w aktywach Spółki stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły 27% aktywów Spółki.

W stosunku do roku ubiegłego nastąpił wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 27%. Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 107 dni i wydłużył się o 23 dni.

W badanym okresie odnotowano prawie 3-krotne zwiększenie zapasów, tj. o kwotę 4.319 tys. zł, co było wynikiem zakupu sprzętu oraz licencji niezbędnych do realizacji nowo zawartych kontraktów, głównie w IV kwartale. Szybkość obrotu zapasami zmalała 19 dni do 7 dni.

Udział kapitału własnego w ogólnej wartości pasywów wyniósł 41,5% i w stosunku do roku 2013 wzrósł o 5,6%. Główną przyczyną tego wzrostu był dodatni wynik finansowy za 2013 r.

Szybkość obrotu zobowiązań uległa wydłużeniu o 43 dni w stosunku do 2013 r.

Wskaźniki płynności są na wystarczającym poziomie i nie sugerują trudności Spółki z bieżącą regulacją zobowiązań. Wartość zobowiązań bieżących stanowi prawie 90% aktywów bieżących.

4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA

4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe są prowadzone w oparciu o zasady określone ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami) oraz Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz politykę rachunkowości, której ostatnia aktualizacja została wprowadzona Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/08/2013 z dnia 07.08.2013 r.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównywalnym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, sprawdzalnie i na bieżąco. Operacje gospodarcze są prawidłowo udokumentowane, a dowody księgowe spełniają wymogi art. 21 ustawy o rachunkowości. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową w systemie informatycznym



Microsoft Dynamics.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych.

Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki, z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

4.2. Kontrola wewnętrzna

Spółka posiada pisemną instrukcję kontroli wewnętrznej i obiegu dokumentów. Stosowane w praktyce procedury pozwalają na kompletne ujęcie i udokumentowanie:

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

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2014 r.

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

I. Rzeczowe aktywa trwałe 1.891 tys. zł

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe, w ramach których największą pozycję stanowią środki transportu (są to głównie samochody ciężarowe w leasingu finansowym), około 58%.

Inwentaryzacja środków trwałych została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2014 r. Zachowano ustawową częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji.

W stosunku do 2013 r. nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych o 26,8%, głównie w wyniku dokonanej sprzedaży samochodów.

Udział rzeczowych aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów w 2014 r. wyniósł 1,4%.

II. Wartość firmy 48.285 tys. zł

Wartość firmy wykazana w ramach aktywów trwałych dotyczy wartości firmy CUBE Corporate Release S.A., która powstała w marcu 2013 r. w wyniku połączenia Spółki ze spółkami ITG S.A. oraz CUBE Corporate Release S.A.

Na dzień 31.12.201 r. Spółka przeprowadziła test na trwałą utratę wartości firmy, który wykazał nadwyżkę wyceny nad wartością firmy ujawnioną w sprawozdaniu finansowym.

Udział wartości firmy w ogólnej wartości aktywów na dzień 31.12.2014 r. stanowi 84,5%.

III. Pozostałe aktywa niematerialne 8.845 tys. zł

Pozostałe aktywa niematerialne dotyczą głównie znaku towarowego spółki CUBE Corporate Release S.A. o wartości 6.776 tys. zł. Znak towarowy został wniesiony do Spółki w związku z połączeniem ze spółkami ITG S.A. oraz CUBE Corporate Release S.A., które miało miejsce w marcu 2013 roku.

Pozostałe aktywa niematerialne stanowią 6,3% aktywów ogółem.

IV. Inwestycje długoterminowe 4.755 tys. zł

Długoterminowe aktywa finansowe stanowią 3,4% aktywów ogółem i składają się na nie

CUBE.ITG S.A.

wyłącznie udziały w spółkach zależnych: Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. (100%), CUBE.ITG GmbH (100%) oraz Computer Communication Systems Sp. z o.o. (100%). W 2014 r. nastąpił spadek wartości tej pozycji o 2,3%, spowodowany utworzeniem nowej spółki powiązanej CUBE.ITG GmbH na terenie Niemiec.

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 3.551 tys. zł

Pozycja ta prezentuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3.551 tys. zł.

VI. Pozostałe aktywa 2.401 tys. zł

Pozycja dotyczy rozliczanych w czasie kosztów o charakterze długoterminowym, na które składają się m.in. koszty projektu Open Air, koszty emisji obligacji serii D, E i F, kosztów związanych z realizacją projektu „Badanie systemu zarządzania generacją rozproszoną”, oraz należności o charakterze długoterminowym z tyt. kaucji gwarancyjnych stanowiących zabezpieczenie realizowanych przez Spółkę kontraktów.

B. Aktywa obrotowe

I. Zapasy 6.588 tys. zł

Zapasy na 31 grudnia 2014 r. stanowiły zł i obejmowały:

- materiały 527 tys. zł,
- towary 6.061 tys. zł.

Stan ilościowy zapasów został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień bilansowy.

W badanym okresie nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów. Spółka na bieżąco prowadzi korektę stanów magazynowych poddając likwidacji zasoby nie posiadające wartości użytkowej.

W stosunku do roku ubiegłego nastąpił prawie 3-krotny wzrost wartości zapasów, co jest głównie rezultatem zakupu sprzętu i aplikacji biznesowej dla celów związanych z realizacją zawartych kontraktów.

II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

1. Należności od jednostek pozostałych 37.761 tys. zł

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy 35.431 tys. zł

Należności netto z tytułu dostaw i usług netto od jednostek pozostałych i powiązanych na dzień bilansowy wynoszą 35.431 tys. zł i dotyczą należności od krajowych i zagranicznych odbiorców (kwota 31.592 tys. zł) oraz należności od jednostki powiązanej Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. (kwota 3.839 tys. zł).

Wartość należności z tytułu dostaw i usług została skorygowana o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 646 tys. zł.

Spółka zinwentaryzowała należności handlowe drogą potwierdzenia sald na dzień 31.10.2014 r.



CUBE.ITG S.A.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2014 r.

b) pozostałe należności 2.330 tys. zł

Na kwotę pozostałych należności składają się głównie należności z tytułu kaucji gwarancyjnych, które zostały wpłacone przez Spółkę tytułem zabezpieczenia realizacji kontraktów, płatne w terminie do 31.12.2015 r.

III. Należności z tytułu kontraktów długoterminowych 8.693 tys. zł

Na pozycję składają się rezerwy na przychody dotyczące realizowanych przez Spółkę kontraktów na realizację usług o charakterze długoterminowym, które zrealizują się w przyszłych okresach sprawozdawczych.

IV. Pozostałe aktywa finansowe 5.492 tys. zł

W skład pozycji wchodzi: pożyczka udzielona spółce powiązanej CUBE.ITG GmbH w kwocie 19 tys. zł oraz pożyczka w kwocie 5.473 tys. zł udzielona spółce ITMED Sp. z o.o. Ta ostatnia jest związana z zawartą umową inwestycyjną dotyczącą zakupu udziałów spółki Data Techno Park Sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki przypada na 04.03.2015 r. i może być przedłużony o 3 miesiące. Zgodnie z umową inwestycyjną udzielona pożyczka zostanie zaliczona na poczet zapłaty za cenę sprzedaży 98 udziałów stanowiących 49% łącznej liczby udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

V. Pozostałe aktywa 6.022 tys. zł

Na pozycję składają się: 1) rozliczenia międzyokresowe kosztów (kwota 5.662 tys. zł), które głównie dotyczą kosztów poniesionych na realizację prac o charakterze rozwojowym, w przypadku których spełnione są kryteria określone w MSR 38 w zakresie możliwości ich zakwalifikowania jako aktywów, oraz 2) kwota podatku VAT (359 tys. zł) do odliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych.

VI. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

a) środki pieniężne w kasie i a rachunkach bankowych 5.522 tys. zł

Środki pieniężne w kasie w wysokości 380,34 zł potwierdzone są protokołem inwentaryzacji kasy przeprowadzonym w dniu bilansowym. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

Spółka otrzymała od banków potwierdzenia sald na 31.12.2014 r.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2014 r.

PASYWA

A. Kapitał własny

57.951 tys. zł

Kapitał akcyjny na dzień bilansowy wynosił 15.359 tys. zł i był zgodny z wpisem do KRS oraz Statutem Spółki. Do dnia 30.06.2014 r. kapitał zakładowy dzielił się na 76.794.470 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym: 1) 2.548.553 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 2) 74.155.917 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 3) 90.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Zgodnie z uchwałą nr 34 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2014 r. w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, nastąpiło scalenie akcji serii A, serii B i serii C. 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 niezmienionej wysokości kapitału zakładowego. Akcje dotychczasowych serii: A, B oraz C1 oznaczone zostały nową serią A1. Po scaleniu akcji kapitał zakładowy dzielił się na 7.679.447 akcji zwykłych na okaziciela serii A1., po 2,00 zł każda.

Natomiast na podstawie uchwały nr 33 z dnia 30.06.2014 r. Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie umorzenia części akcji własnych i obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki, umorzone zostało 7 akcji serii A w drodze umorzenia dobrowolnego, będących w posiadaniu Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł każda (akcje własne), to jest o łącznej wartości nominalnej 1,40 zł.

Spółka nabyła te akcje w drodze sukcesji uniwersalnej. Umorzenie akcji nastąpiło za zgodą Spółki na umorzenie akcji bez wypłaty wynagrodzenia za umarzone akcje. W rezultacie, obniżeniu uległ kapitał zakładowy Spółki z kwoty 15.358.895,40 zł do kwoty 15.358.894 zł, tj. o kwotę 1,40 zł odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych.

W rezultacie, w związku z ww. umorzeniem akcji własnych, w stosunku do roku 2013 r. nastąpiło zmniejszenie się akcji własnych o 1 tys. zł, co było związane z uzupełnieniami niedoborów scalińowych. Jednocześnie, o kwotę 1 tys. zł w związku z dokonaniem umorzeń akcji własnych zmniejszył się w stosunku do roku 2013 kapitał zapasowy, który na 31.12.2014 r. wyniósł 43.576 tys. zł.

Zyski zatrzymane uległy zwiększeniu o kwotę 3.075 tys. zł, co było wynikiem przeznaczenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na podstawie uchwały nr 5 z dnia 30.06.2014 r. zysku netto za rok 2013 w kwocie 4.362.402,23 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych, oraz korekty związanej ze zmianą przepisów MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, odnoszącej się do świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (zwiększenie na kwotę 13 tys. zł).

B. Zobowiązania

I. Zobowiązania długoterminowe

1. pozostałe zobowiązania finansowe

19.024 tys. zł

Pozycja dotyczy zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii D, E i F (łączna kwota zobowiązań 18.500.000,00 zł), których termin wykupu przypada po 01.01.2016 r., oraz zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu (kwota 523.620,29 zł), w przypadku których zobowiązanie

CUBE.ITG S.A.

w części długoterminowej jest wymagalne po 01.01.2016 r.

2. Rezerwa na podatek odroczony 1.557 tys. zł

Pozycja w całości dotyczy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonej na zobowiązania wynikające z realizowanych przez Spółkę kontraktów długoterminowych.

II. Zobowiązania krótkoterminowe

1. zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 45.972 tys. zł

Wartość pozycji na 31.12.2014 r. wynosiła 45.972 tys. zł i składały się na nią następujące pozycje:

- a) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 40.525 tys. zł, na które składają się zobowiązania wobec jednostki zależnej Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. (kwota 1.564 tys. zł), oraz zobowiązania wobec podmiotów krajowych i zagranicznych (kwota 37.926 tys. zł).

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2014 r.

- b) Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych 3.741 tys. zł

Na kwotę zobowiązań z tytułów podatków i ubezpieczeń społecznych na dzień 31.12.2014 r. składają się:

- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	425 tys. zł
- zobowiązania z tytułu ZUS	1.222 tys. zł
- zobowiązania z tytułu podatku VAT	2.082 tys. zł
- zobowiązania z tyt. PFRON	12 tys. zł

- c) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 898 tys. zł

Pozycja dotyczy zobowiązań z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2014 r. i jest zgodna z listami płac za grudzień 2014 r.

- d) Pozostałe zobowiązania 808 tys. zł

Na pozycję na dzień 31.12.2014 r. składają się głównie zobowiązania z tytułu usług wykonanych przez kontrahentów na rzecz Spółki.

2. Pozostałe zobowiązania finansowe 5.494 tys. zł

Na kwotę pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2014 r. składają się:

CUBE.ITG S.A.

- zobowiązanie w kwocie 5.000 tys. zł z tytułu emisji obligacji serii G, których termin wykupu przypada do 31.12.2015 r.,
- zobowiązanie w kwocie 494 tys. z tytułu zawartych umów leasingu, w części krótkoterminowej, której termin spłaty przypada do 31.12.2015 r.

3. Pozostałe zobowiązania

5.994 tys. zł

Na kwotę pozostałych zobowiązań na dzień 31.12.2014 r. składają się:

- zobowiązania z tytułu zatrzymanych kaucji gwarancyjnych wpłaconych przez kontrahentów tytułem zabezpieczenia (kwota 2.500 tys. zł), o terminie zwrotu do 31.12.2015 r.,
- nadwyżka przychodów nad kosztami w kwocie 3.062 tys. zł, powstała w związku z realizacją kontraktów długoterminowych, odpowiadająca rezerwom na koszty z tytułu faktur kosztowych, które wpłyną do Spółki po dniu bilansowym,
- zobowiązanie w kwocie 432 tys. zł, dotyczące głównie podatku VAT wynikającego z ulgi za złe długi dla faktur, w przypadku których minęło więcej, niż 150 dni po terminie płatności.

II. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Na poziom wyniku netto za 2014 r. miały wpływ następujące wielkości:

Nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży (o 0,6%), z równoczesnym, szybszym wzrostem kosztów działalności operacyjnej (o 0,8%).

Największą pozycję wśród przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży produktów i usług. Ich udział w ogólnej sumie przychodów stanowił 72%. W stosunku do 2013 r. nastąpił spadek przychodów z działalności operacyjnej o 0,6%.

Najwyższą pozycję kosztów operacyjnych stanowiły koszty usług obcych (podwykonawcy). Zanotowano ich spadek o 9,1% w stosunku do 2013 r.

W stosunku do 2013 r. nastąpił wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów prawie o 80%.

Wynik na działalności operacyjnej jest dodatni i wynosi 3.604 tys. zł.

Zanotowano zysk na działalności pozostałej operacyjnej w wysokości 3.091 tys. zł, co jest głównie wynikiem odniesienia w pozostałe przychody operacyjne przedawnionych zobowiązań.

Najwyższą pozycją w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią koszty umorzonych należności oraz koszty napraw powypadkowych.

Zanotowano stratę na działalności finansowej w kwocie 5.117 tys. zł, co jest głównie wynikiem odniesionych w koszty finansowe sprzedanych wierzytelności Spółki.



III. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

1. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

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

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia MF z 19.02.2010 r.

IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Do dnia wydania opinii miały miejsce następujące zdarzenia:

- w dniu 23 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. o wyborze jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez konsorcjum firm: MGGP S.A. (lider konsorcjum) oraz CUBE.ITG S.A. (łącznie jako "Konsorcjum") w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego sektorowego w trybie przetargu nieograniczonego na "Dostawę i wdrożenie w Grupie Kapitałowej PSE Systemu Informacji Przestrzennej" ("Zamówienie"). Udział 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.

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

- w dniu 6 marca 2015 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej We Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji uchwały w sprawie

CUBE.ITG S.A.

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 5.641.106 zł. PLN poprzez emisję nie więcej niż 2.820.553 nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyemitowania nowych akcji w ramach limitu zostaje udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2017 roku. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd do określonej wysokości wymaga zgody Rady Nadzorczej,

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

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

UWAGI KOŃCOWE

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego CUBE.ITG S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Długosza 60 wydano opinię, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z zasadami MSR/MSSF, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły istotne zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego CUBE.ITG S.A. za rok obrotowy 2014 Kluczowy Biegły Rewident przedstawił w swojej opinii.

Raport zawiera 31 stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem Kluczowego Biegłego Rewidenta.

Warszawa, 23 marca 2015 r.

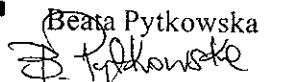
Kluczowy Biegły Rewident



Beata Pytkowska
Biegły Rewident
Nr ew. 12391

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

Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ew. 12391



Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr 12391

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