



Grupa Kapitałowa CUBE.ITG  
Pozostałe informacje  
do Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu  
za I kwartał 2015 roku

---

Data i miejsce publikacji:

Wrocław, 15 maja 2015 roku

# Spis Treści

---

Spis Treści	2
<b>1. Wybrane dane finansowe</b>	<b>4</b>
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	4
1.2. Wybrane dane finansowe CUBE.ITG S.A.	5
1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych	6
<b>2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG</b>	<b>7</b>
2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	7
2.2. Jednostki podlegające konsolidacji	8
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	8
<b>3. Informacje o jednostce dominującej CUBE.ITG S.A.</b>	<b>9</b>
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	9
3.2. Kapitał zakładowy Spółki	10
3.2.1. Struktura kapitału zakładowego	10
3.2.2. Zmiany kapitału zakładowego Spółki	10
3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	11
3.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	12
<b>4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG</b>	<b>14</b>
4.1. Przedmiot działalności Grupy	14
4.2. Produkty i usługi Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	15
4.2.1. Usługi świadczone przez CUBE.ITG S.A.	15
4.2.2. Produkty oferowane przez CUBE.ITG S.A.	16
4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej	21
4.3.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2015 roku	21
4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym	22
4.3.3. Pozostała działalność Grupy CUBE.ITG w I kwartale 2015 roku	24
4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki	24
<b>5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG</b>	<b>25</b>

5.1.	Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	25
5.2.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej	26
5.2.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	26
5.2.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	28
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	32
5.4.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	32
5.4.1.	Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury	32
5.4.2.	Rynek IT	33
<b>6.</b>	<b>Pozostałe istotne informacje i zdarzenia</b>	<b>34</b>
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	34
6.2.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG	35
<b>7.</b>	<b>Dane kontaktowe</b>	<b>36</b>

# 1. Wybrane dane finansowe

## 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	tys. zł		tys. euro	
	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	28 674	31 952	6 911	7 627
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	45	619	11	148
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-754	-390	-182	-93
Zysk (strata) netto	-775	-577	-187	-138
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-775	-577	-187	-138
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 031	2 507	-2 900	598
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-110	-116	-27	-28
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 492	-4 220	1 565	-1 007
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 649	-1 829	-1 362	-437
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	-0,10	-0,08	-0,02	-0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję (z zł/euro)	-0,10	-0,08	-0,02	-0,02
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
	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa trwałe	63 369	65 091	15 497	15 271
Aktywa obrotowe	72 332	74 999	17 689	17 596
Aktywa razem	135 701	140 090	33 187	32 867
Kapitał akcyjny	15 539	15 539	3 800	3 646
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	55 711	56 486	13 625	13 252
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Kapitał własny razem	55 711	56 486	13 625	13 252
Zobowiązania długoterminowe	20 840	21 113	5 097	4 953
Zobowiązania krótkoterminowe	59 150	62 491	14 466	14 661
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,25	7,36	1,77	1,73
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,25	7,36	1,77	1,73
Liczba akcji (w sztukach)	7 679 477	7 679 477	7 679 477	7 679 477
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	7 679 477	7 679 477	7 679 477	7 679 477

## 1.2. Wybrane dane finansowe CUBE.ITG S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	tys. zł		tys. euro	
	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
	Przychody ze sprzedaży	26 624	29 210	6 417
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-19	66	-5	16
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-817	-939	-197	-224
Zysk (strata) netto	-817	-939	-197	-224
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-817	-939	-197	-224
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 290	1 369	-2 480	327
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-382	-116	-92	-28
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 349	-4 434	1 530	-1 058
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 323	-3 181	-1 042	-759
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	-0,11	-0,01	-0,03	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję (z zł/euro)	-0,11	-0,01	-0,03	0,00
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	7 679 477	76 794 477	76 794 477	76 794 477
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	7 679 477	76 794 477	76 794 477	76 794 477
	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa trwałe	67 991	69 728	16 628	16 716
Aktywa obrotowe	67 981	70 078	16 625	16 800
Aktywa razem	135 972	139 806	33 253	33 516
Kapitał akcyjny	15 359	15 359	3 756	3 682
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	57 134	57 951	13 973	13 893
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Kapitał własny razem	57 134	57 951	13 973	13 893
Zobowiązania długoterminowe	20 840	21 113	5 097	5 061
Zobowiązania krótkoterminowe	57 998	60 742	14 184	14 562
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,44	7,55	1,82	1,77
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,44	7,55	1,82	1,77
Liczba akcji (w sztukach)	7 679 477	7 679 477	7 679 477	7 679 477
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	7 679 477	7 679 477	7 679 477	7 679 477

### 1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

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 (31.03.2015r. 1 EUR= 4,089zł oraz 31.12.2014r. 1 EUR=4,2623zł),
- ❖ 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.-31.03.2015r. 1 EUR=4,1489zł oraz za okres 01.01.-31.03.2014r. 1 EUR=4,1894zł).

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG

---

### 2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na moment publikacji niniejszego raportu 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 (Spółka, CUBE.ITG, Emitent).



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.

Microtech International S.A. we wrześniu 2006 roku w wyniku nabycia 100% akcji spółki przez spółkę Innovation Technology Group S.A. (ITG S.A.) stał się członkiem grupy kapitałowej ITG S.A. W dniu 16 września 2009 r. akcje Microtech International S.A. zadebiutowały na rynku New Connect.

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 związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;
-  Działalność usługowa związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana.

Na moment publikacji niniejszego raportu Spółka posiada udziały w następujących spółkach:

- 📌 Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. (SI Alma),
- 📌 Computer Communication Systems Sp. z o.o. (CCS),
- 📌 CUBE.ITG GmbH.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udział w głosach/kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań inforamtycznych 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 inforamtycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym	Niemcy, Markgrafentstase 34, 10117 Berlin	100%	Metoda nabycia

Spółka Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu specjalizuje się w usługach dla służby zdrowia, 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 2014r. Obszarem działalności spółki jest sektor rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym w Niemczech.

## 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

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

## 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

W I kwartale 2015 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.



W dniu 13 maja 2015 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka CUBE.ITG S.A. zawarła umowę z Nordstar Capital Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu, dotyczącą sprzedaży udziałów w spółce zależnej Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż 100% udziałów w SI ALMA o łącznej wartości nominalnej 785 tys. zł. Wartość ewidencyjna ww. udziałów w księgach rachunkowych Spółki wynosi 4,6 mln zł. Cena sprzedaży ww. udziałów w SI ALMA wynosi 5 mln zł. Prawa do udziałów posiadanych przez Spółkę przejdą na Nordstar Capital z chwilą zapłaty ceny za udziały. Zapłata ceny będzie dokonana nie później niż do dnia 15 maja 2015 roku. Do momentu publikacji niniejszego raportu kwartalnego Spółka nie otrzymała zapłaty za ww. udziały.




## 3. Informacje o jednostce dominującej CUBE.ITG S.A.

---








### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie I kwartału 2015 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego skład organów zarządczych i nadzorujących Emitenta przedstawia się następująco:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

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 Nogę. 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.

## 3.2. Kapitał zakładowy Spółki

### 3.2.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.358.894,00 PLN i dzieli się na 7 679 447 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 PLN każda, w tym:

- 7 679 447 na okaziciela serii A1.

### 3.2.2. Zmiany kapitału zakładowego Spółki

W dniu 2 marca 2015 roku 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 GPW. Na mocy uchwały Zarząd 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). Objęcie nowych akcji będzie następowało w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcje prywatne). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyemitowania nowych akcji zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2017 roku. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd, do wysokości określonej powyżej, wymaga zgody Rady Nadzorczej. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady niepieniężne. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawo poboru) w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego, dokonywanego w granicach kapitału docelowego. Zmiana Statutu Spółki w ww. zakresie została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06 marca 2015r.

W dniu 16 marca 2015 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego ("Uchwała"). Uchwała została podjęta po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, o której mowa w art. 446 § 2 KSH i § 6 a ust. 6 oraz ust. 7 Statutu Spółki. Zgodnie z Uchwałą kapitał zakładowy Spółki został 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, o której mowa w raporcie bieżącym nr 39/2014, 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.

### 3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, tj. na dzień 15 maja 2015 roku:

Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów na WZA
Contago 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 234 492	16,08%
DFive Investment Limited	546 890	7,12%
Sebastian Bogusławski	611 382	7,96%
Pioneer PEKAO Investment	592 500	7,72%
Paweł Witkiewicz	488 876	6,37%
Jakub Szymański	392 168	5,11%
Pozostali	3 813 141	49,65%
<b>RAZEM</b>	<b>7 679 449</b>	<b>100%</b>

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu rocznego za 2014 rok opublikowanego w dniu 23 marca 2015 roku):

Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów na WZA
Contago 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 234 492	16,08%
DFive Investment 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%
<b>RAZEM</b>	<b>7 679 447</b>	<b>100%</b>

### 3.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 15 maja 2015 roku przedstawia się następująco:

	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport roczny za 2014 rok) tj. 23.03.2015 r.	Wskazanie zmian w stanie posiadania		Stan na dzień przekazania raportu za I Q 2015 r. tj. 15.05.2015 r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na dzień publikacji raportu za I Q 2015 r. tj. 15.05.2015 r.
		Nabycie	Zbycie		
<b>ZARZĄD</b>					
Jacek Kujawa	100 700		-	100 700	1,31%
Paweł Witkiewicz	488 876	7408	-	496 284	6,46%
Arkadiusz Zachwieja	10 500	-	-	10 500	0,14%
<b>RADA NADZORCZA</b>					
Sebastian Bogusławski	611 382	-	-	611 382	7,96%
Marcin Haško	0	-	-	0	0%

Tadeusz Kozaczyński	0	-	-	0	0%
Marcin Michnicki	524 591	-	310 000	214 591	2,79%
Piotr Antonowicz	0	-	-	0	0%
Michał Milewski	0	-	-	0	0%
Marian Noga	0	-	-	0	0%

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.

## 4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

---








### 4.1. Przedmiot działalności Grupy

Dzięki połączeniu spółek CUBE.ITG (dawniej Microtech International), Innovation Technology Group S.A. oraz CUBE. CorporateRelease 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 realizacje wielu projektów informatycznych dla największych przedsiębiorstw w Polsce, jak: BZWBK SA, Raiffeisen Polbank Bank SA, CreditAgricole SA, AXA SA, Orange Polska SA, Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA, T-Mobile Polska SA, Polkomtel SA, Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego, Dolnośląski Urząd Wojewódzki 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.

## 4.2. Produkty i usługi Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

### 4.2.1. 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 metodyk - 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.

### **4.2.2. 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:

 Analiza Ruchu Klientów

System CG Connect jest obecnie na rynku najdokładniejszym zintegrowanym rozwiązaniem do rejestracji liczby osób poruszających się po obiekcie. Stereoskopowe czujniki optyczne bazujące na przetwornikach obrazu (takich jak używane są w kamerach) generują obraz 3D wszystkich poruszających się obiektów. Przeciętna skuteczność wykrywania ruchu obiektów i wynosi 98%, czyli znacznie więcej niż przeciętna innych systemu tego typu.

 Centrum Autoryzacji

Oferowane przez CUBE.ITG kompleksowe Centrum Autoryzacji bazuje na rozwiązaniu PortWise szwedzkiej firmy Technology Nexus AB. System ten pozwala na definiowanie polityki bezpieczeństwa z uwzględnieniem kanału komunikacyjnego, miejsca, czasu i roli występującego o autoryzację.

Obsługuje wszystkie elementy procesów autoryzacyjnych: od przygotowywania i wydawania certyfikatów, tokenów, etc. przez obsługę procesów autoryzacyjnych aż do wygaśnięcia usługi.

 CUBEYE – Bezzałogowy System Taktyczny

CUBEYE to taktyczny bezzałogowy system przeznaczony do misji ISR (wywiadowczych, obserwacyjnych i rozpoznawczych). Zaprojektowany do długich i wyczerpujących misji. Podczas projektowania szczególną uwagę zwrócono na niezawodność, funkcjonalność, ergonomię, automatyzację i zmniejszenie obciążenia pracą operatora.

 eBiznes,

W ramach eBiznesu 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.

 centralne systemy bankowe,

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.

 bankowość elektroniczną,

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.

 centrum autoryzacji,

Oferowane przez CUBE.ITG kompleksowe Centrum Autoryzacji bazuje na rozwiązaniu PortWise szwedzkiej firmy Technology Nexus AB. System ten pozwala na definiowanie polityki bezpieczeństwa z uwzględnieniem kanału komunikacyjnego, miejsca, czasu i roli występującego o autoryzację. Ponadto system obsługuje wszystkie elementy procesów autoryzacyjnych: od przygotowywania i wydawania certyfikatów, tokenów, przez obsługę procesów autoryzacyjnych aż do wygaśnięcia usługi.

 sprawozdawczość obowiązkowa i zarządzanieryzykiem,

W ramach tego obszaru produktów Grupa CUBE.ITG oferuje aplikacje FRSGlobal Reg Pro, FRSGlobalRisk 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 umożliwia 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 przeznaczonego na sprawozdawczość. FRSGlobalRisk 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.

📌 zarządzanie 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 wspomaganie 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.

📌 zarządzanie 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 branże przemysłowe. 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.

📌 zarządzanie 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 - ActivityBasedCosting), 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.

 obsługa 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 pielęgnarskich, 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.

 masowa weryfikację 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.

### **4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej**

#### **4.3.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2015 roku**

W dniu 23 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała 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"). Szczegółowe warunki realizacji Zamówienia zostały przedstawione poniżej w punkcie 4.3.2. niniejszego raportu okresowego. O wybraniu oferty Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 23 stycznia 2015 roku.

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"). W dniu 27 marca 2015 roku Konsorcjum podpisało z Zamawiającym umowę w przedmiocie wykonania ww. Zamówienia ("Umowa"). Wartość wynagrodzenia brutto wynikająca z Umowy wynosi 8,8 mln zł, a udział Spółki w Konsorcjum kształtuje się na poziomie 71%. 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. O wybraniu oferty oraz zawarciu umowy Spółka informowała w raportach bieżących nr 16/2015 z dnia 18 marca 2015 roku oraz nr 17/2015 z dnia 30 marca 2015 roku.

Ponadto Spółka informowała o zawarciu, w celu optymalizacji kosztów finansowania, umowy z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. ("PKO BP") o limit kredytowy wielocelowy ("Umowa") i uruchomieniu w dniu 31 marca 2015 roku pierwszej transzy, w ramach kredytu, w rachunku bieżącym o wysokości 3 mln zł, służącej spłacie innego dotychczas posiadanego kredytu w rachunku bieżącym. Na podstawie Umowy Spółka może skorzystać z (i) kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 30% limitu, (ii) kredytu obrotowego nieodnawialnego do wysokości 100% limitu, (iii) kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 100%, (iv) gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym w walucie PLN, EUR i USD do wysokości 20% limitu, łącznie do wysokości 100% limitu. Limit w wysokości 10 000 tys. zł Spółka będzie mogła wykorzystać przez okres dwóch lat. Kwota wykorzystanego kredytu w ramach limitu jest oprocentowana w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR1M powiększonej o marżę PKO BP. Spłata wierzytelności PKO BP, związanych z wykorzystaniem limitu, zabezpieczona jest w oparciu o weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego, umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej, z wierzytelnością Spółki – posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP oraz cesję praw z należności, z umów/kontraktów handlowych od wybranych i zaakceptowanych przez PKO BP kontrahentów. Umowa zawiera typowe dla tego typu umów warunki, w tym m.in. dotyczące kowenantów finansowych, możliwości zmniejszenia dostępnego poziomu limitu lub wypowiedzenia Umowy przez PKO BP, z zachowaniem terminu trzymiesięcznego, w przypadku niedotrzymania przez Spółkę warunków Umowy, pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej lub w razie utraty zdolności kredytowej Spółki. Limit zostanie przeznaczony także na przedterminowy wykup części wyemitowanych przez Spółkę obligacji. Zastąpienie długu obligacyjnego kredytem w ocenie Spółki będzie skutkowało obniżeniem kosztu finansowania. Wykorzystanie limitu nie spowoduje zwiększenia się długu odsetkowego Spółki. Pozostała kwota limitu zostanie przeznaczona na ewentualne gwarancje bankowe, których Spółka w ramach swojej zwykłej działalności udziela, w szczególności jako kaucje wadialne.

#### 4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 10 kwietnia 2015 roku do MGGP S.A., jako lidera konsorcjum utworzonego wraz z CUBE.ITG S.A., wpłynęła obustronnie podpisana umowa z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi, w przedmiocie wykonania udzielonego w trybie przetargu nieograniczonego zamówienia publicznego sektorowego na "Dostawę i wdrożenie w Grupie Kapitałowej PSE Systemu Informacji Przestrzennej" ("Zamówienie"). Wartość wynagrodzenia brutto, wynikająca z umowy wynosi 13,4 mln zł, a udział Spółki w konsorcjum kształtuje się na poziomie 30%. Przedmiot umowy 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 uczestniczy w zaprojektowaniu, wdrożeniu i integracji Systemu. Przedmiot Umowy zostanie zrealizowany w terminie 15 miesięcy od daty zawarcia Umowy. W dniu 28 kwietnia 2015 roku

konsorcjum wniosło wymagane do wejścia umowy w życie zabezpieczenie należytego wykonania Umowy. Umowa jest w trakcie realizacji. O zawarciu umowy oraz wniesieniu zabezpieczenia Spółka informowała w raportach bieżących nr 22/2015 z dnia 11 kwietnia 2015 roku oraz 25/2015 z dnia 28 kwietnia 2015 roku.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Spółka CUBE.ITG S.A. i Spółka zależna Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. podpisały z trzema osobami fizycznymi aneks do warunkowej umowy dotyczącej nabycia 130 udziałów w RightSoft Sp. z o.o. Zgodnie z zawartym aneksem zmianie uległ termin realizacji transakcji, określony pierwotnie na 29 kwietnia 2015 roku. Na mocy aneksu transakcja sprzedaży udziałów w RightSoftSp. z o.o. wraz z przeniesieniem ich własności ma dojść do skutku w dniu 18 maja 2015 roku pod warunkiem wcześniejszej zapłaty przez SI ALMA całej ceny za 130 udziałów RightSoft. W związku z osiągnięciem przez RightSoftzakoładanego w ww.umowie zysku netto w roku obrotowym 2014 cena nabycia ww. udziałów wynosi 6 mln zł.

Zarząd Spółki podjął w dniu 17 kwietnia 2015 roku decyzję w sprawie zbycia 100 % udziałów w spółce zależnej Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. ("SI ALMA"). Zamiar zbycia ww. udziałów związany jest z ryzykami wynikającymi z realizacji umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia udziałów w ITMED Sp. z o.o. ("ITMED"). W wyniku nabycia pakietu kontrolnego w ITMED, w ramach Grupy Kapitałowej Spółki będądziałaby dwa podmioty, tj. SI ALMA oraz spółka zależna od ITMED, Data Techno Park Sp. z o.o. ("DTP"), świadczące te same usługi – usługi informatyczne na rzecz podmiotów działających w jednej branży, głównie szpitali publicznych. Spółka DTP, podobnie jak SI ALMA, jest spółką działającą na rynku zdrowia, mającą w swojej ofercie szpitalne systemy informatyczne, w tym w szczególności DTP oferuje podstawowy produkt SI ALMA – Esculap. W związku z powyższym przynależność obydwu podmiotów do jednej grupy kapitałowej rodzi ryzyka związane z wykluczaniem tych podmiotów z przetargów publicznych w przypadku składania przez nie odrębnych wniosków lub ofert w postępowaniach o udzielenie zamówienia publicznego, a także ryzyka związane z uznaniem uzgodnień dokonanych między podmiotami za porozumienie ograniczające konkurencję. Powyższe mogłoby mieć negatywne skutki finansowe dla Grupy Kapitałowej CUBE.ITG, w związku z czym Zarząd Spółki w celu uniknięcia potencjalnych ryzyk podjął decyzję o zbyciu udziałów w spółce zależnej SI ALMA. W dniu 13 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zbycie ww. udziałów w SI ALMA za cenę nie niższą niż 5 mln zł.

W dniu 13 maja 2015 roku Spółka CUBE.ITG S.A. zawarła z Nordstar Capital Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż 100% udziałów w SI ALMA o łącznej wartości nominalnej 785 tys. zł. Wartość ewidencyjna ww. udziałów w księgach rachunkowych Spółki wynosi 4,6 mln zł. Cena sprzedaży ww. udziałów w SI ALMA wynosi 5 mln zł. Prawa do udziałów posiadanych przez Spółkę przejdą na Nordstar Capital z chwilą zapłaty ceny za udziały. Zapłata ceny będzie dokonana nie później niż do dnia 15 maja 2015 roku. SI ALMA jest stroną umowy nabycia udziałów spółki RightSoft Sp. z o.o., o której mowa powyżej. Do momentu publikacji niniejszego raportu kwartalnego Spółka nie otrzymała zapłaty za ww. udziały.

#### 4.3.3. Pozostała działalność Grupy CUBE.ITG w I kwartale 2015 roku

W dniu 16 lutego 2015 roku Spółka uzyskała na podstawie art. 106 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 roku Kodeksu postępowania cywilnego postanowienie 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 07 kwietnia 2015 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Emitent otrzymał od Ministerstwa Spraw Wewnętrznych Dokument Koncesyjny o numerze B-012/2015, na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie:

- ✦ Wytwarzania i obrotu wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

Data ważności Koncesji obejmuje 50 lat.

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.

#### 4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W I kwartale 2015 roku Spółka oraz jednostki zależne nie przeprowadzały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych, niż rynkowe.

#### 4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

CUBE.ITG S.A. w dniu 3 kwietnia 2015 roku zawarł z trzema osobami fizycznymi oraz ITMED Sp. z o.o. umowę poręczenia oraz warunkową umowę ustanowienia zastawu rejestrowego.

Na mocy Umowy poręczenia Emitent poręczyła w całości za zobowiązania spółki zależnej od ITMED, Data Techno Park Sp. z o.o. wynikające z:

- ✦ umowy o udzielenie wsparcia w ramach działania 5.1 Wspierania rozwoju powiązań kooperacyjnych o znaczeniu ponadregionalnym osi priorytetowej 5 Dyfuzja Innowacji, Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości ("PARP")
- ✦ umów zawartych z ww. trzema osobami fizycznymi, które ustanowiły hipoteki umowne na rzecz PARP tytułem zabezpieczenia należytego wykonania przez DTP zobowiązań wynikających z umowy, o której mowa w pkt powyżej,



- zobowiązania się DTP do zaspokojenia PARP w celu uniknięcia egzekucji z nieruchomości objętych ww. hipotekami,
- zobowiązania się DTP do ustanowienia zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych.

W przypadku gdy DTP nie spłaci wynikających z umów ww. zobowiązań w łącznej wysokości 18,2 ml Emitent zobowiązał się do spełnienia tych świadczeń. Umowa nie określa okresu poręczenia ani wynagrodzenia Emitenta z tytułu jego udzielenia. Powiązania między Emitentem a ITMED i DTP wynikają z umowy inwestycyjnej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2014.

Celem zabezpieczenia prawidłowej realizacji ww. zobowiązań Emitent ustanowi zastaw rejestrowy na 132 przysługujących mu udziałach w kapitale zakładowym ITMED, których właścicielem stanie się na mocy ww. umowy inwestycyjnej. Umowa zastawu rejestrowego wchodzi w życie z chwilą, gdy Spółka stanie się właścicielem ww. udziałów ITMED. Spółka zobowiązana jest do zapłaty kary umownej w kwocie 18,2 mln zł na rzecz ww. osób fizycznych w przypadku podjęcia przez Spółkę czynności zmierzających do uniemożliwienia ustanowienia ww. zastawu rejestrowego.

## 5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

---

### 5.1. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CUBE.ITG S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”) i przedstawiają rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz Spółki CUBE.ITG S.A. na 31 marca 2015 roku, 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, wyniki działalności, zmiany w kapitale własnym oraz przepływy pieniężne za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę, w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia skróconych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Śródroczne skrócone jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki CUBE.ITG za okres 3 zakończony 31 marca 2015 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości co w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za okres 3 zakończony 31 marca 2015 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości co w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe są przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

## 5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

### 5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów:

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2015 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2014 PLN'000	Okres 12 miesiące zakończony 31/12/2014 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	28 674	31 952	139 384
Koszt własny sprzedaży	17 563	17 373	83 032
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>11 111</b>	<b>14 579</b>	<b>56 352</b>
Koszty sprzedaży	221	0	1 022
Koszty zarządu	10 754	14 031	49 805
Pozostałe przychody operacyjne	130	245	4 746
Pozostałe koszty operacyjne	221	174	2 164
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>45</b>	<b>619</b>	<b>8 107</b>
Przychody finansowe	170	6	135
Koszty finansowe	969	1 015	5 796
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(754)</b>	<b>(390)</b>	<b>2 446</b>
Podatek dochodowy	21	187	(1 120)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(775)</b>	<b>(577)</b>	<b>3 566</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(775)</b>	<b>(577)</b>	<b>3 566</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			(6)
Zyski/ (Straty) aktuarialne			(8)

Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			(2)
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(775)</b>	<b>(577)</b>	<b>3 560</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(775)	(577)	3 560
Udziałom niesprawującym kontroli			
	<b>(775)</b>	<b>(577)</b>	<b>3 560</b>
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(775)	(577)	3 560
Udziałom niesprawującym kontroli			
	<b>(775)</b>	<b>(577)</b>	<b>3 560</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b> <b>(w zł/euro na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	-0,10	-0,08	0,46
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły	-0,10	-0,08	0,46

Grupa Kapitałowa CUBE.ITG świadczy usługi informatyczne na rzecz przedsiębiorstw i jej sezonowość nie odbiega od standardów przyjętych w branży. Większość przychodów i zysków jest realizowana w drugiej połowie roku, w tym przede wszystkim w IV kwartale.

W I kwartale 2015 r. nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ok. 10 proc. do poziomu 28,7 mln zł. Grupa Kapitałowa jednocześnie w I kwartale 2015 r. wypracowała zysk z działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 45 tys. zł. Spadek przychodów Grupy Kapitałowej w porównaniu z rokiem 2014 wynika po części w wysokiej bazie, kiedy realizowane były kontrakty finansowane w oparciu o fundusze z Unii Europejskiej, oraz przesunięciu realizacji części zamówień, w szczególności w ramach sektora zamówień publicznych finansowanych ze środków UE z uwagi na opóźnienia w uruchamianiu programów operacyjnych. Strata netto na poziomie skonsolidowanym w I kwartale 2015 r. wyniosła 775 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego strata netto wynosiła 577 tys. zł. W I kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa CUBE.ITG osiągnęła nieznacznie niższe rentowności niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Szczegółowe informacje o rentownościach na poszczególnych poziomach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Stan za okres (%)	
	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2015	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2014
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>	38,75%	45,63%
<b>Rentowność sprzedaży</b>	0,47%	1,72%
<b>Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)</b>	0,16%	1,94%
<b>Rentowność EBITDA</b>	1,59%	3,19%
<b>Rentowność brutto</b>	-2,63%	-1,22%

<b>Rentowność netto</b>	-2,70%	-1,81%
<b>Rentowność aktywów - ROA</b>	-0,57%	-0,45%
<b>Rentowność kapitału własnego - ROE</b>	-1,39%	-1,10%

W ocenie rentowności sprzedaży wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- ❖ rentowność brutto sprzedaży – zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- ❖ rentowność sprzedaży – zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży,
- ❖ rentowność działalności operacyjnej (EBIT) – zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży,
- ❖ rentowność EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody ze sprzedaży,
- ❖ rentowność brutto - zysk przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży,
- ❖ rentowność netto - zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży,
- ❖ rentowność aktywów (ROA) - zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego / aktywa,
- ❖ rentowność kapitałów własnych (ROE) - zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.

### 5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Podstawowe wielkości aktywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

	Stan na 31/03/2015	Stan na 31/03/2014	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 658	2 468	1 916
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartość firmy	48 269	48 336	48 285
Pozostałe aktywa niematerialne	8 679	9 366	8 845
Inwestycje w jednostkach zależnych	50	50	50
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 586	3 605	3 586
Pozostałe aktywa finansowe	0	33	0
Pozostałe aktywa	1 127	1 151	2 409
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>63 369</b>	<b>65 009</b>	<b>65 091</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	6 759	6 401	6 598

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 130	47 671	41 205
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	0	0	0
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	17 036	7 892	8 693
Pozostałe aktywa finansowe	8 892	0	5 473
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	0
Pozostałe aktywa	9 174	1 074	6 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 341	1 412	6 990
	<b>72 332</b>	<b>64 450</b>	<b>74 999</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>72 332</b>	<b>64 450</b>	<b>74 999</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>135 701</b>	<b>129 459</b>	<b>140 090</b>

	Stan na 31/03/2015	Stan na 31/03/2014	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	15 359	15 359	15 359
Nieopłacony kapitał zakładowy	0	0	0
Akcje własne	(533)	(534)	(533)
Inne skumulowane całkowite dochody	(19)	0	(19)
Kapitał zapasowy	40 354	39 816	40 860
Zyski zatrzymane	550	(2 182)	819
	<b>55 711</b>	<b>52 459</b>	<b>56 486</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>55 711</b>	<b>52 459</b>	<b>56 486</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	313	0	500
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 938	10 726	19 024
Rezerwa na podatek odroczony	1 557	3 154	1 557
Rezerwy długoterminowe	24	15	24
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	8	187	8
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>20 840</b>	<b>14 082</b>	<b>21 113</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 790	41 986	47 125
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 549	7 744	5 494

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 133	8 607	1 284
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0	429
Rezerwy krótkoterminowe	1 623	1 434	1 669
Przychody przyszłych okresów	657	1 423	496
Pozostałe zobowiązania	10 398	1 724	5 994
	<b>59 150</b>	<b>62 918</b>	<b>62 491</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>59 150</b>	<b>62 918</b>	<b>62 491</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>79 990</b>	<b>77 000</b>	<b>83 604</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>135 701</b>	<b>129 459</b>	<b>140 090</b>

### 5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2015	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2014
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk za okres	(775)	(577)
<b>Korekty:</b>		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	-	-
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych/Odsetki	-	-
Koszty finansowe ujęte w wyniku	620	1 015
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	-	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(45)	(7)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	412	400
Utrata wartości aktywów trwałych	-	-
(Dodatnie) / ujemne zrealizowane różnice kursowe netto	(91)	(44)
Inne korekty	(86)	2 304
	<b>307</b>	<b>3 193</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	12 096	(644)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(160)	(4 025)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(3 132)	294
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(21 098)	2 281
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(44)	(15)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-	1 423

<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	(12 031)	2 507
Podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(12 031)</b>	<b>2 507</b>

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2015	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2014
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne	60	123
Płatności za aktywa finansowe	92	-
Przychody ze zbycia aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	(42)	7
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	(110)	(116)
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki z tytułu nabycia udziałów	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	13 848	-
Splata obligacji	-	-
Emisja obligacji	-	(2 000)
Splata kredytów i pożyczek	6 606	1 850
Splata pozostałych zobowiązań	-	-
Splata zobowiązań leasingu finansowego	130	209
Pozostałe	(620)	(161)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	6 492	(4 220)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 649)	(1 829)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 990	3 241
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 341	1 412

### 5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej ani Spółki na rok 2015.

### 5.4. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

#### 5.4.1. 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.

#### 5.4.2. Rynek IT

Światowe wydatki na IT w 2015r. wzrosną średnio o 2,4proc. w porównaniu z ub.r., a więc przekroczą 3,83bln dol. – prognozują analitycy firmy badawczo-doradczej Gartner Gartner. Motorami napędowymi będą oprogramowanie i urządzenia dla firm.To oznaczałoby, że bieżący rok będzie nieznacznie lepszy niż 2014, kiedy to przychody na globalnym rynku zwiększyły się jedynie o 2,4 proc.Niewielki wzrost wynika, zdaniem ekspertów Gartnera, m.in. z rosnącej liczby dostępnych na rynku produktów, rozwijającej się oferty rozwiązań freeware'owych i - w związku z tym - nasilającej się konkurencji między podmiotami branży informatycznej, także w zakresie cen produktów i usług.Najszybciej będzie rósł rynek oprogramowania - na poziomie 5,5 proc., a światowe wydatki sięgną 335 mld dol. W kolejnych latach dynamika wzrostu rynku oprogramowania będzie zależna od oferty, przedstawianej przez producentów. Rośnie bowiem zapotrzebowanie na coraz bardziej spersonalizowane programy, dostosowane do potrzeb konkretnych firm.

Rośnie zapotrzebowanie na nowoczesne rozwiązania IT ze strony podmiotów obsługujących dużą liczbę klientów, np. instytucji finansowych. Zwłaszcza banki starają się sprostać oczekiwaniom właścicieli kont, rezygnujących z tradycyjnych transakcji na rzecz e-bankingu oraz bankowości mobilnej. Według danych World Payments Report, w 2015 r. prognozowana dynamika wzrostu płatności mobilnych wyniesie 60,8 proc.

Kolejnym dynamicznie rozwijającym się segmentem światowego rynku nowych technologii pozostają urządzenia. W 2015 r. środki przeznaczone na ten cel mogą sięgnąć aż 732 mld USD, przy wzroście na poziomie 5,1 proc. Zdaniem ekspertów w tej dziedzinie można oczekiwać w najbliższych latach najciekawszych nowych trendów.

Według prognozy firmy PMR wartość środkoweuropejskiego rynku IT w roku 2014 sięgnie 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.

Z badań KapschBusinessCom wynika, że Polska znajduje się w czołówce regionu CEE jeśli chodzi o skalę prognozowanych na najbliższe trzy lata inwestycji w rozwiązania IT, m.in. w cloudcomputing czy technologie mobilne. Według analityków, popyt napędzać będzie tzw. Trzecia Platforma, na którą składają się: mobilność, usługi w chmurze, analiza dużych zbiorów danych i media społecznościowe.

Wydatki w tych obszarach mają stanowić 1/3 globalnych obrotów w branży ICT w bieżącym roku. Nie bez znaczenia pozostaje bezpieczeństwo – zdaniem znawców rynku zainteresowanie biznesu koncentruje się właśnie na kwestiach z nim związanych. Dla firm istotny jest również rozwój kompetencji specjalistów IT. W opinii Komisji Europejskiej, w tym sektorze w całej Europie do 2016 r. ma powstać aż 700 tys. nowych wakatów.

Według najnowszego raportu PMR, 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 poprzednich latach.

W 2015 cloudcomputing 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 2015 r. 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.).

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. 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

## 6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

---

### 6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Emitent w dniu 10 kwietnia 2015 roku otrzymał pozew o zapłatę złożony przeciwko Spółce w dniu 23 grudnia 2014 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny, przez Skarb Państwa - Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad.

Wartość przedmiotu sporu określona została na 5,8 mln zł plus odsetki. Przedmiot sporu dotyczy realizacji przez Spółkę umowy z GDDKiA z dnia 17 grudnia 2012 r. na wykonanie zamówienia publicznego pn. "Wdrożenie Składników Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji w GDDKiA. Spółka wykonała I Etap Umowy o wartości 5,4 mln zł, który został odebrany protokolarnie przez GDDKiA i za który GDDKiA zapłaciła Spółce całe wynagrodzenie. Powód w pozwie stawia tezę, iż Spółka nie wykonała w całości II Etapu Umowy o wartości 2,1 mln złotych w sposób należyty oraz w terminie wskazanym w Umowie tj. do 30 czerwca 2013 roku. Powód pozwem dochodzi kar umownych za opóźnienie w wykonaniu części Etapu II Umowy oraz odstąpienie od części Etapu II Umowy, a także zwrotu części wynagrodzenia zapłaconego Spółce za część Umowy od której w ocenie Powoda odstąpił.

Spółka kwestionuje zgłoszone roszczenie GDDKiA co do jego zasadności, jak i co do podstaw istnienia roszczenia. Spółka złoży w terminie wyznaczonym przez Sąd odpowiedź na pozew, w którym zażąda oddalenia powództwa w całości oraz przedstawi dowody, które podważą zasadność powództwa GDDKiA. W ocenie Spółki bowiem powództwo GDDKiA jest bezzasadne i zasługuje na oddalenie przez Sąd.

Jednocześnie Emitent jako pierwszy w dniu 18 grudnia 2013 r. złożył przeciwko GDDKiA pozew o zapłatę kwoty 2,1 mln zł plus odsetki tytułem zapłaty wynagrodzenia za wykonanie II Etapu Umowy. Sprawa jest obecnie rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

## **6.2. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG**

W okresie raportowania nie wystąpiły inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG.

## 7. Dane kontaktowe

---

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

t: +48 71 79 72 666

f: +48 71 79 72 606

[www.cubeitg.pl](http://www.cubeitg.pl)

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

CUBE.ITG S.A.  
ul. Długosza 60  
51-162 Wrocław

t: +48 71 79 72 666  
f: +48 71 79 72 606  
[www.cubeitg.pl](http://www.cubeitg.pl)  
[info@cubeitg.pl](mailto: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 15 358 894,00 PLN

cube  itg