



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej CUBE.ITG
w I półroczu 2015 roku**

Warszawa, 31 sierpnia 2015r.

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	3
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	3
1.2. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych.....	4
2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG.	5
2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.	5
2.2. Jednostki podlegające konsolidacji.	6
2.3. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.....	7
3. Informacje o jednostce dominującej CUBE.ITG S.A.	8
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	8
3.2. Struktura kapitału zakładowego.	9
3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów.....	9
3.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	10
4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.	11
4.1. Przedmiot działalności.....	11
4.2. Podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. w I półroczu 2015 roku.	13
4.2.1. Znaczące zdarzenia i dokonania w pierwszym półroczu 2015 roku.....	13
4.2.2. Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym.	18
4.2.3. Pozostałe zdarzenia.	19
4.3. Realizacja strategii rozwoju.	19
4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.	20
4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu i pożyczki.	20
4.6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk dla Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.....	21
5. Analiza sytuacji finansowo – majątkowej Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.	28
5.1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za okres I półroczu 2015 roku.....	28
5.2. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG po I półroczu 2015 r.	29
5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.	29
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	29
5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.	30
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31
5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	32
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	32
[METODA POŚREDNIA]	32
5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników.....	33
5.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	33
6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	36
6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	36
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	37

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	tys. zł.		tys. euro.	
	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	52 510	57 868	12 702	13 849
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-116	-733	-28	-175
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 505	-2 457	-364	-588
Zysk (strata) netto	-532	-1 516	-129	-363
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 345	-1 516	-325	-363
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	109 151	-212	26 403	-51
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-173 934	102	-42 073	24
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	61 767	-2 355	14 941	-564
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 016	-2 465	-730	-590
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	-0,07	-0,20	-0,02	0,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję (z zł/euro)	-0,17	-0,20	-0,04	0,05
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	7 805 247	7 679 447	7 805 247	7 679 447
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	7 805 247	7 679 447	7 805 247	7 679 447
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	258 975	65 091	61 743	15 271
Aktywa obrotowe	92 041	74 999	21 944	17 596
Aktywa razem	351 016	140 090	83 687	32 867
Kapitał akcyjny	16 868	15 539	4 022	3 646
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	60 182	56 486	14 348	13 252
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	4 462	0	1 064	0
Kapitał własny razem	64 644	56 486	15 412	13 252
Zobowiązania długoterminowe	152 550	21 113	36 370	4 953
Zobowiązania krótkoterminowe	133 822	62 491	31 905	14 661
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,14	7,36	1,70	1,73
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	0,53	0,00	0,13	0,00
Liczba akcji (w sztukach)	8 434 247	7 679 447	8 434 247	7 679 447
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	8 434 247	7 679 447	8 434 247	7 679 447
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Wybrane jednostkowe dane finansowe	tys. zł.		tys. euro.	
	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	47 207	53 713	11 419	12 855
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 730	-767	-660	-184
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 957	-1 955	-957	-468

Zysk (strata) netto	-2 964	-1 013	-717	-242
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 964	-1 013	-717	-242
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 656	-1 649	-4 029	-395
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 257	561	304	134
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 010	-2 136	2 421	-511
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 389	-3 224	-1 304	-772
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	-0,38	-0,13	-0,09	-0,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję (z zł/euro)	-0,38	-0,13	-0,09	-0,03
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	7 805 247	7 679 447	7 805 247	7 679 447
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	7 805 247	7 679 447	7 805 247	7 679 447
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	81 909	69 728	19 528	16 359
Aktywa obrotowe	62 379	70 078	14 872	16 441
Aktywa razem	144 288	139 806	34 400	32 801
Kapitał akcyjny	16 868	15 359	4 022	3 603
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	58 749	57 951	14 007	13 596
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Kapitał własny razem	58 749	57 951	14 007	13 596
Zobowiązania długoterminowe	22 518	21 113	5 369	4 953
Zobowiązania krótkoterminowe	63 021	60 742	15 025	14 251
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,66	7,36	1,83	1,77
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,44	7,36	1,70	1,77
Liczba akcji (w sztukach)	8 434 247	7 679 447	8 434 247	7 679 447
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	8 434 247	7 679 447	8 434 247	7 679 447

1.2. 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 (30.06.2015 1 EUR=4,1944 zł oraz 31.12.2014 1 EUR=4,2623 zł),
- ☑ pozycje skróconego rachunku zysków i strat, skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za półrocze danego roku (za okres 01.01.-30.06.2015 1 EUR=4,1341 zł oraz za okres 01.01.-30.06.2014 1 EUR=4,1784 zł).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG.

2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka CUBE.ITG S.A. jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej CUBE.ITG posiada udziały w następujących jednostkach:

📌 bezpośrednio:

- CUBE.ITG GmbH (100% udziałów w, kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów)
- ITMED Sp. z o.o. (66% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów; pozostałe 34% udziałów posiada spółka Mizarus Sp. z o.o.)

📌 pośrednio:

Nazwa	Podstawowa działalność	Adres	Udziałowiec	Udział %
Data Techno Park Sp. z o.o.	Działalność centrów przetwarzania danych	ul. Borowska 283b, 50-556 Wrocław	Uniwersytet Medyczny im. Piastów Śląskich we Wrocławiu	29
			ITMED Sp. z o.o.	64,5
			Gmina Wrocław	6,5
PI Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno - medycznym	ul. Okopowa 56/107, 01-042 Warszawa	Data Techno Park Sp. z o.o.	40
ER Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno - medycznym	ul. Borowska 283b, 50-556 Wrocław	Data Techno Park Sp. z o.o.	49
PsychoOn Sp.z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno - medycznym	ul. Borowska 283b, 50-556 Wrocław	Data Techno Park Sp. z o.o.	49,9
Reserveo Sp.z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno - medycznym	ul. Borowska 283b, 50-556 Wrocław	Data Techno Park Sp. z o.o.	35
Early Logic Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno - medycznym	ul. Szlak 20/8, 31-153 Kraków	Data Techno Park Sp. z o.o.	49
Credit Support Platform Sp. z o.o. w organizacji	Działalność w sektorze informatyczno - medycznym	ul. Borowska 283b, 50-556 Wrocław	Data Techno Park Sp. z o.o.	49
Audit-Soft Sp. z o.o. w organizacji	Działalność w sektorze informatyczno - medycznym	ul. Borowska 283b, 50-556 Wrocław	Data Techno Park Sp. z o.o.	40
IVES-System Sp. z o.o. organizacji	Działalność w sektorze informatyczno - medycznym	ul. Augusta Emila Fieldorfa Nila 10/70, 03-984 Warszawa	Data Techno Park Sp. z o.o.	40
ITMED Service Sp. z o.o.	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki	ul. Borowska 283b, 50-556 Wrocław	ITMED Sp. z o.o.	40
			Marek Girek	60

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 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.

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 był Wrocław.. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000314721.

W dniu 20 sierpnia 2015 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany siedziby Spółki. Obecnie siedzibą Spółki jest Warszawa.

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.

Spółka ITMED Sp. z o.o. wraz ze spółką zależną Data Techno Park Sp. z o.o. (DTP) jest instytucją otoczenia biznesu, realizującą szereg projektów w sferze innowacji i technologii głównie w branży medycznej. Wieloletnie doświadczenie we współpracy z sektorem medycznym pozwoliło DTP zdobyć wiedzę i doświadczenie, które dziś spółka wykorzystuje w ramach współpracy z podmiotami i instytucjami reprezentującymi różnorodne gałęzie nauki oraz biznesu.

Spółka CUBE.ITG GmbH pełni funkcje sprzedażowe na rzecz Emitenta.

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji.

Spółki podlegające konsolidacji w ramach sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za I półrocze 2015 roku:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udział w głosach/kapitale zakładowym jednostki bezpośrednio nadrzędnej
CUBE.ITG S.A.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Al. Jerozolimskie 136, 02-305 Warszawa	jednostka dominująca
ITMED Sp. z o.o.	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki	ul. Borowska 283 B, 50-556 Wrocław	66,0%
CUBE.ITG GmbH	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym	Niemcy, Markgrafenstase 34, 10117 Berlin	100,0%
Data Techno Park Sp. z o.o.	Działalność centrów przetwarzania danych	ul. Borowska 283 B, 50-556 Wrocław	64,5%
PI Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	ul. Okopowa 56/107, 01-042 Warszawa	40,0%
ER Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	ul. Borowska 283, 50-556 Wrocław	49,0%
PsycheOn Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	ul. Borowska 283, 50-556 Wrocław	49,9%
Reserveo Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	ul. Borowska 283, 50-556 Wrocław	35,0%
Early Logic Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	ul. Borowska 283, 50-556 Wrocław	49,0%

2.3. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.

Dnia 13 maja 2015 roku Emitent zawarł umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. (SI ALMA). Zbycie udziałów wynikało z nabycia pakietu kontrolnego w ITMED. Intencją Spółki było, aby w ramach Grupy Kapitałowej nie działały dwa podmioty, tj. SI ALMA oraz 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 rodziłaby ryzyka związane z wykluczeniem 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. W związku z powyższym Emitent podjął decyzję o sprzedaży udziałów w spółce SI ALMA. Przeniesienie udziałów nastąpiło w dniu 15 maja 2015 roku.

W dniu 01.06.2015 r. została podpisana umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce Computer Communications Systems Sp. z o.o. CUBE.ITG dokonało zbycia udziałów w Spółce ze względu na jej małą istotność w Grupie Kapitałowej (spółka nie prowadziła działalności). Wartość ewidencyjna ww. udziałów w księgach rachunkowych wynosiła 50 tys. PLN. Cena sprzedaży udziałów wynosiła 9 tys. PLN

W dniu 3 czerwca 2015 r. Spółka przyjęła skierowane przez Mizarus Sp. z o.o. do Spółki oferty sprzedaży dotyczące udziałów w spółce ITMED Sp. z o.o. ("ITMED") w wykonaniu opcji call I, której przedmiotem był zakup 98 udziałów ITMED Sp. z o.o. za łączną cenę 8 200 tys. zł oraz opcji call II, której przedmiotem był zakup 34 udziałów ITMED za łączną cenę 3 774 tys. zł. Opcje call I i II obejmują łącznie 132 udziały ITMED, co stanowi 66% kapitału zakładowego ITMED. Kapitał zakładowy ITMED wynosi 50.000 zł. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 250 zł. Wierzytelności z tytułu zapłaty przez Emitenta na rzecz Mizarus ceny za udziały będące przedmiotem opcji call I zostały potrącone z wierzytelnością ITMED wobec Emitenta z tytułu dokonanej w grudniu 2014 roku przez Emitenta płatności na rzecz ITMED. Wierzytelności z tytułu zapłaty przez Emitenta na rzecz Mizarus ceny za udziały będące przedmiotem opcji call II zostały potrącone z wierzytelnością z tytułu objęcia przez Wspólnika 754.800 akcji serii B1 Emitanta w drodze emisji w ramach subskrypcji prywatnej, skierowanej do Wspólnika po cenie emisyjnej 5 zł za akcję.

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

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego skład organów zarządczych i nadzorujących Emitenta przedstawia się następująco:

Zarząd:

Paweł Witkiewicz- Prezes Zarządu
Marek Girek - Wiceprezes Zarządu
Arkadiusz Zachwieja - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Sebastian Bogusławski - Przewodniczący
Marcin Haško - Wiceprzewodniczący
Tadeusz Kozaczyński - Członek
Maciej Maria Kowalski - Członek
Piotr Antonowicz – Członek
Michał Milewski – Członek
Marian Noga – Członek

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w okresie I półrocza 2015 roku:

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 uchwałę Rady Nadzorczej podjętą na podstawie § 17 ust. 6 Statutu Spółki został powołany do składu Rady Nadzorczej.

W dniu 12 czerwca 2015 r Pan Jacek Kujawa złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu CUBE.ITG S.A.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła dnia 12 czerwca 2015 r. uchwałę, zgodnie z którą powierzyła z dniem 12 czerwca 2015 roku stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Panu Pawłowi Witkiewiczowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki w dniu 12 czerwca 2015 r podjęła również uchwałę o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Marka Girka.

Z dniem 30 czerwca 2015 roku Pan Marcin Marek Michnicki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 30 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CUBE.ITG S.A. do składu rady Nadzorczej Spółki powołało Pana Macieja Kowalskiego.

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

3.2. Struktura kapitału zakładowego.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz dzień przekazania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.868.494 zł i dzieli się na 8.434.247 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 PLN każda, w tym:

- 📄 7 679 447 akcji na okaziciela serii A1,
- 📄 754 800 akcji na okaziciela serii B1.

W dniu 24 czerwca 2015 r. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.509.600 zł.

Podwyższenie zostało zrealizowane w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 754. 800 akcji zwykłych na okaziciela serii B1 o wartości nominalnej 2 zł każda, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 16 marca 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, zmienionej uchwałą z dnia 3 czerwca 2015 r.

Akcje serii B1 zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej oraz objęte w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej przez Zarząd Spółki do Mizarus Sp. z o.o.

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I kwartał 2015 roku opublikowanego w dniu 15 maja 2015 roku) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania tj. do dnia 31 sierpnia 2015 roku, struktura akcjonariatu jednostki uległa zmianie.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 31 sierpnia 2015 roku struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
Paweł Witkiewicz	1 256 179	14,89%
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty *	1 234 492	14,64%
Marek Girek**	1 004 800	11,91%
DFive Investment Limited	546 890	6,48%
Pozostali	4 391 886	52,07%
Razem	8 434 247	100,00%

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

** pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o., w którym Pan Marek Girek posiada 100% udziałów

Według stanu na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I kwartał 2015 roku opublikowanego w dniu 15 maja 2015 roku) struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty*	1 234 492	16,08%
DFive Investments Limited	546 890	7,12%
Sebastian Bogusławski	611 382	7,96%
Pioneer PEKAO Investment	592 500	7,72%
Paweł Witkiewicz	496 285	6,46%
Jakub Szymański	392 168	5,11%
Pozostali	3 805 730	49,56%
Razem	7 679 447	100,00%

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

3.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 31 sierpnia 2015 r. przedstawia się następująco:

	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015r. tj. 15.05.2015r.	Wskazanie zmian w stanie posiadania.		Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 r. tj. 31.08.2015 r.
		Nabycie	Zbycie	
Paweł Witkiewicz	496 285	759 894	-	1 256 179
Arkadiusz Zachwieja	10 500	7 500	5 000	13 000
Marek Girek*	bd	1 004 800	-	1 004 800
Sebastian Bogusławski	611 382	-	250 000	361 382
Marcin Haško	0	-	-	0
Tadeusz Kozaczyński	0	-	-	0
Piotr Antonowicz	0	-	-	0
Michał Milewski	0	-	-	0
Marian Noga	0	-	-	0

Maciej Maria Kowalski	N/D	261 306	-	261 306
-----------------------	-----	---------	---	---------

** pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o., w którym Pan Marek Girek posiada 100% udziałów

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.

4.1. Przedmiot działalności.

Ofertę CUBE.ITG wyróżnia silnie zróżnicowanie produktów i usług dla najważniejszych i najszybciej rozwijających się sektorów gospodarki. 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.



Spółki Grupy Kapitałowej CUBE.ITG mają na swoim koncie realizację wielu projektów informatycznych dla największych przedsiębiorstw w Polsce, jak: Bank Pekao SA, Kredyt Bank SA, Raiffeisen Bank Polska SA, AXA SA, Telekomunikacja Polska SA, Polska Telefonii Cyfrowa SA, PTK Centertel SA, Polkomtel SA, P4 Sp. z o.o. i wielu innych.

CUBE.ITG, oprócz własnych rozwiązań autorskich, oferuje produkty ponad 20. firm partnerskich –światowych liderów w swoich obszarach biznesowych, technologicznych i kompetencyjnych.

Spółka zależna Data Techno Park Sp. z o.o. realizuje 3 projekty dofinansowane ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka:

1. W ramach Działania 5.3 „Wsparcie ośrodków innowacyjności” - Projekt: „Utworzenie ogólnopolskiego ośrodka innowacji i transferu technologii w zakresie e-zdrowia”

Projekt utworzenia ośrodka innowacji w zakresie e-zdrowia realizowany jest przez spółkę od roku 2009 i ma charakter innowacyjny, gdyż brak jest w Polsce zintegrowanego ośrodka innowacji i transferu technologii w zakresie wykorzystania wiedzy i technologii informatycznych w branży medycznej. Cele projektu:

-  Utworzenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych (MCPD), jako podstawowej infrastruktury informatycznej dla potrzeb ośrodka innowacji i przedsiębiorstw działających we Wrocławskim Medycznym Parku Naukowo Technologicznym (obecnie Data Techno Park). Centrum zostało zaprojektowane w oparciu o najnowocześniejszą technologię w skali świata, której cechą charakterystyczną jest niemal nieograniczona możliwość rozbudowy MCPD i jego kluczowych parametrów technicznych. Dzięki zastosowaniu najnowszych rozwiązań w technologii klastrowej w MCPD i innowacyjnym rozwiązaniom w tworzeniu i zarządzaniu bazami danych tworzone jest pierwsze w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej zintegrowane centrum e-Zdrowia.
-  Stworzenie na bazie MCPD oraz infrastruktury budowlanej i technicznych warunków dla rozwoju nowoczesnych usług telemedycznych.

- ❖ Stworzenie medycznych, statystycznych i multimedialnych baz danych dla potrzeb nauki, edukacji i biznesu.
- ❖ Uruchomienie ogólnopolskiej, zintegrowanej platformy e-learningu dla branży medycznej.
- ❖ Utworzenie ośrodka i infrastruktury dla testowania innowacyjnych projektów w zakresie e-zdrowia.

W lutym 2015 r. (przed dniem wejścia DTP w skład Grupy Kapitałowej Emitenta) miało miejsce zawarcie aneksu do umowy w zakresie wsparcia realizacji projektu ze środków dotacyjnych i zwiększenie kwoty dofinansowania do kwoty 126.904.920,08 zł (tj. 81,65 % wartości wydatków kwalifikowanych) – dotacja została wypłacona częściowo w formie zaliczki, a częściowo w formie refundacji. Całkowita wartość projektu wynosi 197.791.618,53 zł, z czego wydatki kwalifikowane wynoszą 155.427.062,92 zł.

Spółka DTP zakończyła budowę centrum przetwarzania danych i w okresie sprawozdawczym przystąpiła do realizacji ostatniego etapu realizacji projektu. Wyłoniono wykonawcę i zawarto z nim umowę na dostawę i wdrożenie infrastruktury informatycznej i oprogramowania. Wykonanie zadania powierzono konsorcjum firm Integrated Solutions Sp. z o.o., Orange Polska S.A. i COMP S.A. Wartość kontraktu wynosiła 81,9 mln zł netto.

Zakończenie realizacji projektu zaplanowane jest na 31.10.2015 r.

2. W ramach Działania 5.1. „Wspieranie powiązań kooperacyjnych o znaczeniu ponadregionalnym” - Projekt: „Ogólnopolski Klaster e-zdrowie”

Ogólnopolski Klaster e-Zdrowie to porozumienie partnerów z obszaru świata nauki oraz świata biznesu, którego koordynatorem jest Data Techno Park sp. z o.o. Celem Klastra jest stworzenie odpowiednich warunków do rozwoju nowoczesnych usług informatycznych w sektorze ochrony zdrowia. W przedsięwzięciu bierze udział ponad 70 członków i z miesiąca na miesiąc ich liczba rośnie. Cele projektu są realizowane poprzez zakup infrastruktury informatycznej oraz oprogramowania niezbędnego do wytworzenia innowacyjnych usług przez członków Klastra. Całość zaplecza technologicznego jest udostępniana członkom Klastra na preferencyjnych warunkach. W ramach projektu planowany jest także zakup szkoleń, usług doradczych oraz zorganizowanie konferencji dla członków powiązania kooperacyjnego.

Umowa o dofinansowanie została zawarta w roku 2013. Całkowita wartość projektu wynosi 27.540.819,20 zł, z czego wydatki kwalifikowane wynoszą 19.640.006,93 zł. Projekt dofinansowany jest kwotą 18.370.209,42 zł (tj. 93,53% wartości wydatków kwalifikowanych). Zakończenie realizacji projektu planowane jest do 31.12.2015 r.

DTP jako koordynator klastra realizuje w ramach projektu zadania w ramach powiązania kooperacyjnego polegające na:

- ❖ udostępniania członkom klastra zakupionej w ramach projektu infrastruktury informatycznej (sprzęt komputerowy zainstalowany w data center oraz oprogramowanie),
- ❖ usługi doradcze dotyczące gromadzenia i przetwarzania danych medycznych,
- ❖ szkolenia z zakresu elektronicznej dokumentacji medycznej, modelowania procesów biznesowych oraz standardów przesyłania danych medycznych,
- ❖ organizacja międzynarodowych konferencji dotyczących e-usług,

- 📦 organizacja pobytów członków klastra u partnerów zagranicznych,
- 📦 promocja klastra w kraju i zagranicą,
- 📦 zakup wyników prac badawczo-rozwojowych niezbędnych członkom klastra do wytwarzania innowacyjnych usług z zakresu e-zdrowia,
- 📦 koordynowanie wytworzenia i wprowadzenia na rynek przez członków klastra innowacyjnych usług z obszaru e-zdrowia.

3. W ramach Działania 3.1 „Inicjowanie działalności innowacyjnej” - Projekt „Akademicki Inkubator Innowacyjności – Giełda Projektów”

Akademicki Inkubator Innowacyjności ma za zadanie inkubację podmiotów gospodarczych z branży technologii IT oraz medycyny. Celem projektu jest zidentyfikowanie innowacyjnych pomysłów oraz stymulowanie potencjalnych projektodawców do rozpoczęcia innowacyjnej działalności gospodarczej poprzez założenie i dokapitalizowanie spółek. Efektem końcowym funkcjonowania Akademickiego Inkubatora Przedsiębiorczości są innowacyjne spółki z udziałem pomysłodawców oraz kapitału Inkubatora. Pomysłodawcy otrzymują bezzwrotne wsparcie o wartości do 200 tys. EUR.

Umowa o dofinansowanie została podpisana 23.12.2013 r. Całkowita wartość projektu wynosi 11.379.638,00 zł, z czego wydatki kwalifikowane wynoszą 11.200.000,00 zł. Kwota dofinansowania wynosi 9.996.000,00 zł.

Spółka DTP w ramach tego projektu jest inwestorem kapitałowym, który wspólnie z pomysłodawcami inkubuje nowe spółki. Do zakończenia projektu, czyli 31.12.2015 r. wyinkubowane zostanie łącznie około 20 pomysłów. Do dnia 31.08.2015 r. założone zostały w ramach projektu 4 spółki.

4.2. Podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. w I półroczu 2015 roku.

4.2.1. Znaczące zdarzenia i dokonania w pierwszym półroczu 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"). W dniu 10 kwietnia 2015 roku do MGGP S.A. wpłynęła obustronnie podpisana umowa z Zamawiającym w przedmiocie wykonania ww. Zamówienia. 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.

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. Uchwała z dnia 16 marca 2015 roku została zmieniona w dniu 3 czerwca 2015 roku, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 38/2015. Zgodnie ze zmienioną uchwałą akcje zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej oraz objęte w dniu 3 czerwca 2015 roku w drodze subskrypcji prywatnej, tj. w trybie art. 431 § 2 ust.1 KSH, skierowanej przez Zarząd Spółki do Mizarus Sp z o.o. w związku z realizacją Opcji Call 2 z umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Spółką, ITMED oraz Wspólnikiem ITMED oraz aneksami do tej umowy, której stroną jest obecnie również Mizarus, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii B 1 zostały pokryte w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych w trybie art. 14 § 4 KSH. Opłacenie akcji serii B 1 nastąpiło poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności pieniężnych Mizarus 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 Mizarus akcji Spółki wyemitowanych w ramach skierowanej do Mizarus subskrypcji prywatnej, w wysokości 3.774.000 zł.

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 realizacji Zamówienia został określony na 31 sierpnia 2015.

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.

W dniu 20 maja 2015 roku Spółka na podstawie § 16 pkt 4 Warunków Emisji Obligacji serii D Spółki dokonała wykupu 5.000 zabezpieczonych odsetkowych obligacji serii D Spółki. Przedterminowy wykup obligacji wynikał z faktu, iż Spółka rozpoczęła politykę obniżania kosztów finansowania działalności poprzez sukcesywne zmniejszanie kosztów obsługi długu odsetkowego. Przedterminowy wykup części obligacji serii D nastąpił poprzez zapłatę za każdą obligację kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej i ceny emisyjnej obligacji, tj. 1.000 zł. powiększonej o premię w wysokości 1% za wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta oraz należną, a nie zapłaconą kwotę odsetek narosłych do dnia wcześniejszego wykupu. W ramach serii D przydzielonych zostało w dniu 25 lipca 2013 roku łącznie 10.000 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł każda. Termin wykupu pozostałych 5.000 obligacji serii D upływa 36 miesięcy od dnia ich przydziału subskrybentom. W związku z dokonanym częściowym przedterminowym wykupem obligacji serii D wykreślony został zastaw rejestrowy na udziałach spółki Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o., który to zastaw stanowił jedno z zabezpieczeń obligacji serii D.

W dniu 25 maja 2015 roku Spółka zawarła z Jeronimo Martins Polska S.A. ("JMP") umowę o wykonanie prac modernizacyjnych infrastruktury IT ("Umowa"). W ramach Umowy Spółka wykona dzieło, polegające na modernizacji infrastruktury IT we wskazanych w Umowie sklepach sieci "Biedronka" w całej Polsce. Przedmiot Umowy zostanie wykonany w terminie do dnia 31 grudnia 2016 r., jednakże JMP może postanowić o przedłużeniu tego terminu do dnia 31 grudnia 2017 r. Szacunkowa wartość Umowy w okresie jej obowiązywania wynosi nie mniej niż 5,15 mln zł brutto. W ocenie Spółki wartość ta może jednak ostatecznie być wyższa i przekroczyć 10% kapitałów własnych Spółki.

W dniu 3 czerwca 2015 roku Spółka zawarła z ITMED, Wspólnikiem ITMED oraz spółką Mizarus Sp. z o.o. umowę ("Umowa") zmieniającą Umowę inwestycyjną z dnia 11 grudnia 2014 roku. Zgodnie z zawartą Umową Spółka wyraziła zgodę na wniesienie w dniu 3 czerwca 2015 roku przez Wspólnika ITMED udziałów ITMED aportem do Mizarus, którego jedynym wspólnikiem jest Wspólnik ITMED. W wyniku aportu nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Mizarus. Spółka wyraziła również zgodę na aport w dniu 3 czerwca 2015 roku do Mizarus udziałów ITMED będących przedmiotem umowy zastawu rejestrowego, o której mowa w ww. raporcie nr 38/2014. Strony umowy zastawu zawarły aneks do umowy, na mocy którego nowym zastawcą w miejsce Wspólnika ITMED staje się Mizarus. Ww. zastaw rejestrowy wygasa w chwili wykonania Opcji Kupna II. W związku z powyższym z dniem 3 czerwca 2015 roku własność udziałów ITMED przeszła ze Wspólnika ITMED na Mizarus. Strony postanowiły również o zmianie Umowy Inwestycyjnej w taki sposób, aby od momentu nabycia przez Mizarus co najmniej 1 udziału ITMED, zobowiązania do sprzedaży udziałów na rzecz Spółki z tytułu Opcji Call (I, II i III) ciążyły także na Mizarus, a od momentu nabycia przez Mizarus wszystkich udziałów ciążyły wyłącznie na Mizarus. W związku z powyższym na mocy Umowy Mizarus przyznał Spółce od momentu nabycia wszystkich udziałów, Opcje Call I, II i III na warunkach określonych w ww. raporcie nr 38/2014. Spółka oraz Mizarus dopuścili możliwość wzajemnych potrąceń wierzytelności na zasadach opisanych w ww. raporcie. Mizarus poręczył za zobowiązania ITMED z tytułu zwrotu pożyczki udzielonej przez Spółkę do wysokości 8,2 mln zł, przy czym Mizarus odpowiada za dług solidarnie z ITMED oraz Wspólnikiem ITMED, a jego zobowiązanie staje się wymagalne z chwilą wymagalności zobowiązania ITMED.

W dniu 3 czerwca 2015 roku Emitent przyjął skierowaną przez Spółkę Mizarus Sp. z o.o. ofertę sprzedaży, dotyczącą udziałów w spółce ITMED Sp. z o.o. w wykonaniu opcji call I, której przedmiotem był zakup 98 udziałów ITMED za łączną cenę 8 200 tys. zł oraz opcji call II, której przedmiotem jest zakup 34 udziałów ITMED za łączną cenę 3 774 tys. zł. Szczegółowe informacje znajdują się w pkt 2.3. niniejszego sprawozdania.

W dniu 3 czerwca 2015 roku Spółka zawarła z Mizarus Sp. z o.o. umowę objęcia przez Mizarus 754.800 nowych akcji na okaziciela serii B1 Spółki o wartości nominalnej 2 zł każda. Akcje serii B1 zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta, o której mowa powyżej. Akcje serii B zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej oraz objęte w drodze subskrypcji prywatnej, tj. w trybie art. 431 § 2 ust.1 KSH, skierowanej przez Zarząd Spółki do Mizarus w związku z realizacją opcji call II, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 39/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku. Cena emisyjna jednej Akcji została ustalona na poziomie 5 zł. Akcje zostały pokryte w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych w trybie art. 14 § 4 KSH - opłacenie Akcji serii B1 nastąpiło poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności pieniężnych Obejmującego wobec Emitenta z tytułu zapłaty za udziały ITMED Sp. z o.o. będące przedmiotem opcji kupna II w wysokości 3.774.000 zł z wierzytelnością Emitenta z tytułu objęcia przez Mizarus Akcji serii B1 wyemitowanych w ramach skierowanej do niego oferty w wysokości 3.774.000 zł.

4.2.2. Znaczące zdarzenia i dokonania po dniu bilansowym.

Emitent, w dniu 31 lipca 2015 roku Mazowiecki Szpital Bródnowski w Warszawie Sp. z o. o. ("Zamawiający") postanowił wybrać ofertę Spółki jako najkorzystniejszą w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na zakup infrastruktury sprzętowej oraz dostawy i wdrożenie EDM i SSI w projekcie „E-zdrowie dla Mazowsza”. Wartość oferty brutto złożonej przez Spółkę wynosi 77,54 mln zł. Przedmiotem zamówienia jest dostarczenie infrastruktury sprzętowej, wdrożenie Elektronicznej Dokumentacji Medycznej (EDM), Szpitalnego Systemu Informatycznego (SSI) oraz Oprogramowania Centrum Analiz Statystyczno – Ekonomicznych (CASE) dla 23 mazowieckich jednostek ochrony zdrowia. Zamówienie zostanie zrealizowane w terminie do 30 listopada 2015 roku.

W dniu 19 sierpnia 2015 roku Emitent otrzymał obustronnie podpisany aneks ("Aneks") do umowy kredytowej z dnia 28 sierpnia 2013 roku, o kredyt w rachunku bieżącym ("Umowa kredytowa") z ING Bank Śląski S.A. ("Bank"), o której Emitent informował w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 marca 2014 roku (s. 44). Zgodnie z treścią Aneksu Bank udziela Spółce kredytu do wysokości maksymalnego pułapu zadłużenia 5,7 mln zł od dnia podpisania aneksu, a po wysłaniu zawiadomienia do kontrahentów o podpisaniu umowy cesji należności z kontraktów, o czym mowa poniżej, do pułapu zadłużenia 7 mln zł. W związku z powyższym okres udostępnienia i spłaty kredytu został przedłużony do dnia 31 lipca 2016 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M, powiększone o marżę Banku. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Zabezpieczeniem Umowy kredytowej są cesje wierzytelności z tytułu umów handlowych, przy czym wartość tego zabezpieczenia ma być na poziomie co najmniej 12 mln zł. Ponadto w celu zabezpieczenia Umowy kredytowej Data Techno Park sp. z o.o. udzieliła poręczenia wg prawa cywilnego, obejmującego wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta, wynikające z Umowy kredytowej. Umowa poręczenia pozostaje w mocy do pełnej i ostatecznej spłaty zobowiązań z tytułu Umowy kredytowej. Poręczenie zostało udzielone bezpłatnie.

DTP oraz Emitent złożyli w dniu dzisiejszym również oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 i 2 ustawy Prawo bankowe, zgodnie z którymi Bank ma prawo wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia 10,5 mln zł oraz do dnia 31 lipca 2019r. wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności. DTP jest spółką pośrednio zależną od Emitenta (poprzez ITMED Sp. z o.o.). Pan Paweł Witkiewicz oraz Pan Marek Girek odpowiednio Prezes i Wiceprezes Zarządu Emitenta pełnią jednocześnie funkcje odpowiednio Wiceprezesa i Prezesa Zarządu DTP. Umowa kredytowa zawiera standardowe dla tego typu umów oświadczenia i zobowiązania Spółki, m.in. do utrzymywania określonych poziomów wskaźników finansowych oraz dostarczenia uchwały Rady Nadzorczej, dotyczącej zgody na zwiększenie i prolongowanie kredytu.

4.2.3. Pozostałe zdarzenia.

W styczniu 2015 roku (przed dniem wejścia w skład Grupy Kapitałowej Emitenta) Spółka DTP zawarła 5-letnią umowę na korzystanie z infrastruktury posiadanej przez DTP przez firmę Qumak S.A. Wartość kontraktu to 7 mln zł netto.

W maju 2015 roku (przed dniem wejścia w skład Grupy Kapitałowej Emitenta) Spółka ER sp. z o.o. zawarła umowę podwykonawczą z Asseco Poland S.A. na realizację projektu „Dolnośląskie e-Zdrowie etap 2 – Elektroniczna Dokumentacja Medyczna”. Wartość zawartego kontraktu to 5,05 mln zł netto.

W dniu 10 sierpnia 2015 roku Spółka podpisała umowę kredytową o kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności z Alior Bankiem SA. Udzielony limit stanowi kwotę 5 mln zł udostępniany Spółce w dwóch transzach: 2 mln zł oraz 3 mln zł po spełnieniu warunków ustanowionych w umowie. Udzielony limit Spółka będzie mogła wykorzystać do dnia 30 sierpnia 2020 roku. Spłata wierzytelności jest zabezpieczona w oparciu o weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego, gwarancją de minis BGK (PL) do wysokości 34% przyznanej kwoty Kredytu, poręczenie według prawa cywilnego przez Data Techno Park, hipoteką umowną do kwoty 7,5mln zł, ustanowiona na zabezpieczenie kapitału Kredytu, roszczeń o odsetki, należności ubocznych w tym opłat i prowizji, wpisana docelowo na drugim miejscu na rzecz Banku, na przysługującym Data Techno Park Sp. z o.o., prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Kutnowskiej 1/3.

4.3. Realizacja strategii rozwoju.

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 jest aktywny, pozyskując nowe kontrakty i opracowując nowe produkty i usługi.

Głównym punktem strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta jest umocnienie pozycji znaczącego gracza rynkowego w dotychczas zdywersyfikowanej Grupie Kapitałowej. Rozwój prowadzonej działalności, zmierzający do zbudowania zróżnicowanej i kompletnej oferty, opierać się ma na poszerzaniu kompetencji w poszczególnych obszarach działalności przez poszczególne spółki z Grupy.

Dzięki przejęciu udziałów w spółce ITMED oraz pośrednio Data Techno Park Sp. z o.o. i włączenie tych spółek do Grupy Kapitałowej CUBE.ITG zwiększa możliwości Grupy nie tylko na rynku usług medycznych, ale również w sektorze klientów komercyjnych. Połączenie doświadczenia integratorskiego CUBE.ITG SA z kompetencjami i ofertą ITMED Sp. z o.o. stworzy nową jakość na rynku usług IT.

Długofalowa strategia CUBE.ITG SA zakłada synergię ofert i usług w ramach Grupy Kapitałowej. Z kolei ITMED sp. z o.o., którego spółką zależną jest Data Techno Park, wpisuje się w tę strategię, dysponując potencjałem zarówno technologicznym i infrastrukturalnym, jak i specjalistycznym know how. Dzięki współpracy możliwe będzie stworzenie nowych, wyspecjalizowanych usług IT, w szczególności związanych z Cloud Computing'iem oraz obszarem Big Data.

Dzięki włączeniu do Grupy Kapitałowej spółki Data Techno Park, CUBE.ITG będzie mogło oferować szereg nowych usług branży medycznej. Spółka będzie mogła również aktywnie wspierać informatyzację placówek ochrony zdrowia, które od sierpnia 2017 roku będą miały ustawowy obowiązek prowadzenia elektronicznej dokumentacji medycznej. Grupa Kapitałowa na poziomie operacyjnym zyska możliwość dostawy usług w oparciu o własną infrastrukturę, jak również w modelu dzierżawy – SaaS, zaś Data Techno Park będzie mogło oferować obok dotychczasowych usług kompleksowe usługi wdrożeniowe i programistyczne, co w konsekwencji oznaczać będzie szybsze skomercjalizowanie potencjału sprzętowego i aplikacyjnego obu spółek.

4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W okresie I półrocza 2015 roku Spółka oraz jednostki zależne nie dokonywały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Dane szczegółowe z zakresu transakcji zawieranych z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. za okres 01.01.2015 - 30.06.2015

4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu i pożyczki.

W okresie I półrocza 2015 roku Spółka oraz jednostki zależne udzieliły następujących gwarancji, poręczeń kredytu i pożyczek:

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 Spółka poręczyła w całości za zobowiązania spółki zależnej od ITMED, Data Techno Park Sp. z o.o. wynikające z: (i) 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") (ii) 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 (i), (iii) zobowiązania się DTP do zaspokojenia PARP w celu uniknięcia egzekucji z nieruchomości objętych ww. hipotekami, (iv) zobowiązania się DTP do ustanowienia zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych łącznie do kwoty 18,2 mln zł.

W przypadku gdy DTP nie spłaci ww. zobowiązań wynikających z umów Emitent zobowiązał się do spełnienia tych świadczeń. Umowa nie określa okresu poręczenia ani wynagrodzenia Emitenta z tytułu jego udzielenia. Wartość udzielonego poręczenia przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

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 umowy inwestycyjnej. Umowa zastawu rejestrowego weszła w życie z chwilą, gdy Spółka stała się właścicielem 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.

4.6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk dla Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

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

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

Regulacje prawa polskiego podlegają częstym zmianom, przede wszystkim w zakresie dostosowywania obowiązujących przepisów do wymogów prawa Unii Europejskiej, a także do zmieniających się warunków obrotu gospodarczego. Zmiany prawa, w tym w szczególności zmiany ustaw mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku nowoczesnych technologii w informatyce mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta, np. w zakresie w jakim spowodują zwiększenie kosztów działalności, obniżenie rentowności, zmniejszenie wysokości marż, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych, konieczności uzyskania zezwoleń itp.

Ponadto, w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe wstrzymanie rozwoju działalności Grupy lub realizacji jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania niejasnych regulacji (takimi jak straty finansowe bądź nawet konsekwencje karne działań podjętych lub zaniechanych na podstawie przepisów, które następnie sądy bądź organy administracji publicznej zinterpretowały w sposób niekorzystny dla przedsiębiorcy).

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem podatkowym, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. Kwestionowanie przez organy skarbowe dokonywanych przez Grupę rozliczeń podatkowych, w związku z rozbieżnościami lub zmianami interpretacji bądź niejednolitym stosowaniem przepisów prawa podatkowego przez różne organy administracji podatkowej może skutkować nałożeniem na Grupę stosunkowo wysokich kar lub innych sankcji.

Biorąc pod uwagę stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, niemniej ziszczenie się rodzajów ryzyka opisanych powyżej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Emitenta.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka działa w branży usług specjalistycznych, która charakteryzuje się intensywną konkurencją ze strony podmiotów o zasięgu krajowym, jak i zagranicznym. Nasilenie się konkurencji, zwłaszcza ze strony podmiotów korzystających z dostępu do najnowszych technologii oraz źródeł efektywnego finansowania, może skutkować ograniczeniem działalności Grupy oraz pogorszeniem jej sytuacji finansowej.

Ponadto potencjalne procesy konsolidacyjne na rynku dostawców zaawansowanych rozwiązań z zakresu nowoczesnych technologii w informatyce mogą prowadzić do powstania silniejszych podmiotów konkurencyjnych oraz spowodować osłabienie pozycji konkurencyjnej Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży IT

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

Ryzyko związane z procesem implementacji systemów informatycznych

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta jest związana z ryzykiem związanym z procesem implementacji systemów informatycznych. Większość sprzedawanych przez Grupę produktów i usług to systemy dostosowane do indywidualnych potrzeb klienta. Pracownicy Grupy wytwarzają produkty wykorzystując: aktualny stan wiedzy technicznej, metodykę zarządzania, zestandaryzowane rozwiązania i procedury.

Produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową Emitenta powstają w wyniku ciągłej wymiany poglądów na temat potrzeb i możliwości pomiędzy pracownikami Grupy a klientem. W trakcie każdego przedsięwzięcia występują zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany. Produkty Grupy Kapitałowej Emitenta są wytwarzane w okresie nie krótszym niż kilka tygodni i nie dłuższym niż kilka lat. W okresie wytwarzania produktu mogą ulec zmianie ceny środków produkcji i obowiązujące przepisy. Biorąc pod uwagę powyższe, w działalności Grupy Kapitałowej Emitenta mogą wystąpić takie czynniki jak: niewłaściwe oszacowanie kosztów wytworzenia, zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu, błędy w zarządzaniu projektem, błędy w zarządzaniu zmianami, błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych, wytworzenie produktu ze zwłoką lub opóźnieniem, ryzyka montażowe. W rezultacie wystąpienie powyższych czynników może spowodować zmniejszenie przychodów lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie możliwego do osiągnięcia wyniku finansowego Grupy.

Ryzyko spadku sprzedaży

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

Ryzyko spadku marży procentowej

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

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Pogorszenie warunków prowadzenia działalności klientów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz brak płatności od dłużników wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Taka sytuacja może stworzyć ryzyko powstania zatorów płatniczych oraz wzrost poziomu należności w Grupie, co może wpłynąć na pogorszenie jakości należności wykazywanych w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej sytuacji finansowej.

Ryzyko sezonowości

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

Ryzyko niekorzystnych zmian kursu walutowego

Podstawowym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy. Jednakże zmiany kursu złotego względem innych walut mogą skutkować zmianami cen towarów nabywanych przez Grupę, co może negatywnie wpływać na poziom realizowanych marż oraz wyniki finansowe.

Ponadto ryzyko walutowe związane jest bezpośrednio z tym, iż część należności lub zobowiązań jest realizowana w walutach obcych a pośrednio także z faktem, iż Grupa zawiera transakcje, które są wyrażone w walucie obcej, ale ich płatność rozliczana jest w walucie krajowej według ustalonych przez strony zasad. Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Grupę przychodów jak i ponoszonych kosztów.

Ryzyko związane z sytuacją w branży informatycznej

Działalność Grupy jest uzależniona od ogólnej koniunktury na rynku produktów i usług IT, która w istotnej mierze zależy od aktualnych trendów technologicznych oraz dostępności finansowania w tym finansowania unijnego. Z punktu widzenia Grupy głównym czynnikiem, który może wpłynąć na popyt na jej produkty jest dostępność finansowania, co zaś zależy tak od zdolności kredytowej klientów jak i polityki kredytowej banków oraz od dostępności dofinansowań unijnych.

Niekorzystna dla kredytobiorców polityka kredytowa banków bądź zachwianie zdolności kredytowej potencjalnych klientów oraz ograniczenie pomocy unijnej może spowodować zmniejszenie zapotrzebowania na produkty Grupy i w konsekwencji na wyniki prowadzonej przez nią działalności.

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

Główne źródło zysków Grupy wynika z realizacji złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie kontraktów. Realizacja takich projektów wymaga poniesienia dużych nakładów finansowych w początkowych etapach ich wykonania. Z kolei największe wpływy uzyskiwane są w końcowych fazach ich realizacji. Cechą charakterystyczną tego rodzaju projektów informatycznych są stosunkowo częste zmiany zakresu prac, luki analityczne w specyfikacji wymagań oraz konieczność realizacji zmian funkcjonalnych lub pojawianie się dodatkowych wymagań w trakcie realizacji.

Powoduje to częste zmiany harmonogramów prac, a w konsekwencji może być przyczyną przesunięcia w czasie uznania przychodów, zwykle rozliczanych na bazie zaawansowania kosztowego projektu oraz zmiany rentowności kontraktu. Dodatkowo zakładane przychody z niektórych kontraktów mogą ulec zmianie na skutek wypowiedzenia umów, zmiany ich zakresu lub konieczności zapłaty kar umownych.

W przeszłości w realizowanych przez Emitenta kontraktach występowały przykładowo opóźnienia związane z dostosowaniem zmian do potrzeb klienta przez zagranicznego poddostawcę. Nie można wykluczyć, iż takie sytuacje będą miały miejsce w przyszłości. Ponadto nie można wykluczyć, że w trakcie realizacji kontraktów może okazać się, iż rzeczywiste koszty przewyższać będą przyjęte wcześniej szacunki, w związku z tym wyniki Grupy mogą podlegać wahaniom. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Efektywność Grupy w znacznej mierze opiera się szybkim przepływie i przetwarzaniu danych. Z tego powodu istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wykorzystywanych przez spółki z Grupy Kapitałowej wspomagających komunikację i zarządzanie.

W dotychczasowej działalności Emitenta miały miejsce jednostkowe przerwy w pracy systemów informatycznych, ale nie były one dłuższe niż około 4 godziny. Grupa systematycznie rozbudowuje i modernizuje swoją infrastrukturę informatyczną, jednakże niezależnie od zastosowania nowoczesnych technologii oraz dotychczasowej sprawności działania, nie można wykluczyć ryzyka awarii systemów informatycznych lub niebezpieczeństwa, że w przyszłości infrastruktura ta będzie działać w sposób mniej efektywny z powodu zwiększania skali działania lub innych czynników, w tym niezależnych od Grupy. Jakiegokolwiek obniżenie efektywności infrastruktury informatycznej wykorzystywanej przez Grupę może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Grupy i uzależnienia od głównych odbiorców

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Grupę. Udział pojedynczego klienta w przychodach Grupy Kapitałowej Emitenta nie przekracza 20%. Grupa posiada dwóch znaczących klientów jakimi są Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. oraz Grupa Santander, których utrata wpłynęłaby negatywnie na wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane z roszczeniami odszkodowawczymi

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

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Działalność Grupy opiera się w znacznym zakresie na zaufaniu odbiorców. Wdrożenie systemu informatycznego, mającego znaczny wpływ na działalność gospodarczą kontrahenta, w większości przypadków pociąga za sobą podpisanie umowy z użytkownikami systemów.

Od jakości dostarczonych rozwiązań oraz obsługi tych klientów zależy ich zaufanie do Grupy. W przypadku złej jakości dostarczonego produktu lub obsługi serwisowej może dojść do utraty zaufania do Grupy, co może wpłynąć niekorzystnie na jej wizerunek na rynku i uniemożliwić prowadzenie działalności gospodarczej. Zaufanie odbiorców jest również istotne przy pozyskiwaniu nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywają referencje od dotychczasowych klientów. Utrata zaufania odbiorców miałaby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

Działalność Grupy i jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji zasobów realizujących projekty informatyczne. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kilku osób np. członków Zarządu a nawet całych zespołów personelu, jak również utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach.

Ryzyko związane jest również z ułatwieniem możliwości pozyskiwania miejsc pracy na terenie Unii Europejskiej w ramach tzw. emigracji zarobkowej. Istnieje ryzyko ewentualnego odejścia większej liczby pracowników o kwalifikacjach niezbędnych do realizacji projektów Grupy, co uniemożliwiłoby lub mogłoby mieć negatywny wpływ na realizację projektów informatycznych oraz na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług. Powyższe ryzyka mogą przełożyć się negatywnie na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też powodzenie działalności Grupy jest uzależnione w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. W przypadku nieprzyjęcia przez rynek proponowanych przez Grupę technologii, odzyskanie nakładów poniesionych na przygotowanie oraz komercjalizację nowych rozwiązań mogłoby okazać się niemożliwe.

Grupa Kapitałowa Emitenta realizuje projekty głównie na zlecenie klientów, w tym dla części z kluczowych odbiorców w oparciu o wypracowaną technologię. W przypadku rozwoju projektów własnych (np. Payment Gateway rozwiązanie mające na celu uporządkowanie architektury banku w obszarze obsługi płatności) są one realizowane w nowoczesnych technologiach. W przeszłości nie występowały sytuacje, w których rozwiązania oferowane przez Emitenta i wymagające wysokich nakładów inwestycyjnych nie spotkały się z oczekiwanym popytem na rynku. Niemniej nie można wykluczyć takich sytuacji w przyszłości. Klienci Grupy, którzy uzyskaliby nowsze technologie od konkurentów Grupy mogliby zrezygnować z jej usług. W konsekwencji wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy mogłyby zostać znacznie ograniczone.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonania zleceń

Zawierane przez spółki z Grupy Kapitałowej umowy realizacyjne przewidują obowiązek ustanowienia zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania przedmiotu umowy oraz usunięcia wad i usterek, w postaci kaucji bądź gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej. Umowy te przewidują również kary umowne z tytułu niewykonania lub nieterminowego wykonania prac w nich określonych. W przypadku niedotrzymania terminów wykonania przedmiotu zawartych umów, w szczególności w razie wystąpienia zdarzeń pozostających poza kontrolą Grupy, a także konieczności wykonania prac gwarancyjnych związanych z usuwaniem wad i usterek, kontrahent będzie uprawniony do wykorzystania opisanych powyżej zabezpieczeń bądź żądania zapłaty kar umownych. Dodatkowo, ewentualne spory dotyczące nienależytego lub nieterminowego wykonania ww. umów mogłyby wiązać się z brakiem zwolnienia ustanowionych zabezpieczeń (np. kaucji) do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia.

Dotychczas w swojej działalności Emitent nie płacił kar z tytułu wykonywanych zleceń, niemniej nie można wykluczyć, iż powyższe zdarzenia wystąpią w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Grupa posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe, w tym polisę od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia, oraz polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanego zawodu konsultantów zawodowych (IT). Polisy te mogą jednak nie zapewniać ochrony ubezpieczeniowej adekwatnej do rozmiarów prowadzonej działalności i występujących w niej ryzyk, w szczególności na wypadek wystąpienia szkody po stronie kontrahentów Grupy lub końcowych odbiorców ich usług wskutek zawinionych lub niezawinionych wad lub awarii produktów dostarczanych przez Grupę. Ma to szczególne znaczenie w odniesieniu do tych umów zawieranych przez Spółki z Grupy Kapitałowej, które poza karami umownymi na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przewidują możliwość dochodzenia odszkodowania ponad wysokość takich kary. Dodatkowo, odbiorcy końcowi usług świadczonych przez kontrahentów Grupy mogą dochodzić swoich roszczeń w oparciu o pozwy zbiorowe. W takich przypadkach, kontrahenci Grupy mogliby być uprawnieni do dochodzenia roszczeń regresowych wobec Spółek z Grupy Kapitałowej. W dotychczasowej historii działalności Emitenta nie występowały sytuacje, w których kwota ubezpieczenia była niewystarczająca. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości zgłoszenie wobec Grupy lub poszczególnych spółek wchodzących w jej skład roszczeń odszkodowawczych przekraczających kwoty gwarancyjne przewidziane obecnie posiadanymi polisami może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

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

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

Projekty informatyczne finansowane ze środków publicznych realizowane są przez podmioty wyłonione w procedurach przetargowych, opartych na szczegółowych kryteriach określanych przez zamawiającego, przy uwzględnieniu powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności Prawa Zamówień Publicznych.

Prawo Zamówień Publicznych umożliwia podmiotom biorącym udział w przetargu składanie odwołania od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych, co w konsekwencji może powodować znaczne wydłużenie terminu zawarcia umowy z inwestorem.

Ponadto, zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych podmioty, które wyrządziły szkodę nie wykonując zamówienia publicznego lub wykonując je nienależycie są wykluczone z ww. postępowań, o ile szkoda została stwierdzona orzeczeniem sądu, które uprawomocniło się w okresie 3 lat przed wszczęciem danego postępowania wykonawców, lub z którymi dany zamawiający rozwiązał, wypowiedział albo odstąpił od umowy w sprawie zamówienia publicznego, z powodu okoliczności, za które wykonawca ponosi odpowiedzialność, jeżeli rozwiązanie, wypowiedzenie umowy albo odstąpienie od niej nastąpiło w okresie 3 lat przed wszczęciem postępowania, a wartość niezrealizowanego zamówienia wyniosła co najmniej 5% wartości umowy.

W razie przewlekłości postępowań przetargowych Grupa byłaby zmuszona do poniesienia dodatkowych kosztów związanych z postępowaniami odwoławczymi od decyzji zamawiającego lub ze wzrostem cen środków produkcji wykorzystywanych w działalności Grupy. W przypadku wykluczenia spółek z Grupy Kapitałowej z udziału w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych zmniejszyłaby się zdolność Grupy do pozyskiwania nowych kontraktów. Zdarzenia te mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność oraz zyski Grupy.

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Kapitałową

Emitent na bieżąco analizuje i w razie potrzeb aktualizuje swoją strategię działalności. Niezależnie od staranności działań Zarządu Emitenta nie jest możliwe zagwarantowanie, że cele strategiczne Grupy zostaną osiągnięte.

Ryzyko zwrotu części lub całości otrzymanych dotacji

W związku z realizacją projektów dofinansowanych ze środków UE, których finalne rozliczenie uzależnione jest od osiągnięcia celów tych projektów opisanych w dokumentacji aplikacyjnej o przyznanie wsparcia, w razie niezrealizowania zakładanych celów istnieje ryzyko zwrotu części lub nawet całości przyznanego wsparcia (dotacji).

Ryzyko ciągłości działania data center

Obiekt w ramach którego spółka Data Techno Park świadczy usługi informatyczne (data center we Wrocławiu) uzależniony jest od dostępu do mediów (energia elektryczna, Internet). W razie wystąpienia długoterminowych przerw w dostarczaniu tych mediów istnieje ryzyko braku świadczenia usług informatycznych a tym samym odpowiedzialność za brak dostępu do krytycznych zasobów posiadanych przez klientów w data center. Brak ciągłości działania może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

5. Analiza sytuacji finansowo – majątkowej Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.

5.1. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za okres I półrocza 2015 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CUBE.ITG oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki 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 oraz Spółki CUBE.ITG S.A. na 30 czerwca 2015 roku, 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, wyniki ich działalności, zmiany w kapitale własnym oraz przepływy pieniężne za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i Grupę, w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności, wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe 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 w tych sprawozdaniach polityką rachunkowości.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG oraz sprawozdaniu finansowym Spółki CUBE.ITG S.A. za okres 6 zakończony 30 czerwca 2015 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, co odpowiednio w sprawozdaniu finansowym Grupy oraz Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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

5.2. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG po I półroczu 2015 r.

5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2015	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	52 510	57 868	139 384
Koszt własny sprzedaży	28 885	32 047	83 032
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 625	25 821	56 352
Koszty sprzedaży	564	523	1 022
Koszty zarządu	23 563	26 796	49 805
Pozostałe przychody operacyjne	1 079	1 291	4 746
Pozostałe koszty operacyjne	693	526	2 164
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(116)	(733)	8 107
Przychody finansowe	975	98	135
Koszty finansowe	2 364	1 822	5 796
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 505)	(2 457)	2 446
Podatek dochodowy	(973)	(941)	(1 120)

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(532)	(1 516)	3 566
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	(532)	(1 516)	3 566
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody			(6)
Zyski/ (Straty) aktuarialne			(8)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			(2)
Inne całkowite dochody (netto)	0	0	(6)
Całkowite dochody ogółem	(532)	(1 516)	3 560
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 345)	(1 516)	3 560
Udziałom niesprawnym kontroli	813		
	(532)	(1 516)	3 560
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 345)	(1 516)	3 560
Udziałom niesprawnym kontroli	813		
	(532)	(1 516)	3 560
Zysk (strata) na jedną akcję			
(w zł/euro na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	-0,18*	-0,20	0,46
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły	-0,18*	-0,20	0,46

* W dniu 24.06.2015 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału Spółki w wyniku emisji 754 800 szt. akcji serii B1. W związku z powyższym ilość wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 8 434 247 szt.

	Stan na 30/06/2015	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	155 531	2 318	1 916
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartość firmy	59 795	48 319	48 285
Pozostałe aktywa niematerialne	29 360	8 919	8 845
Inwestycje w jednostkach zależnych	3 396	50	50
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 632	3 339	3 586
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa	3 261	1 512	2 409
Aktywa trwałe razem	258 975	64 457	65 091
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6 831	6 486	6 598
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 859	25 577	41 205
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	0	0	0
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	24 530	6 204	8 693
Pozostałe aktywa finansowe	2 488	0	5 473
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	0
Pozostałe aktywa	14 359	2 135	6 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 974	776	6 990
	92 041	41 178	74 999
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0

Aktywa obrotowe razem	92 041	41 178	74 999
Aktywa razem	351 016	105 635	140 090

5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30/06/2015	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 868	15 359	15 359
Nieopłacony kapitał zakładowy	0	0	0
Akcje własne	(533)	(534)	(533)
Inne skumulowane całkowite dochody	(19)	0	(19)
Kapitał zapasowy	45 792	40 879	40 860
Zyski zatrzymane	(1 926)	(4 184)	819
	60 182	51 520	56 486
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	60 182	51 520	56 486
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	4 462	0	0
Razem kapitał własny	64 644	51 520	56 486
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 462	0	500
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 174	19 126	19 024
Rezerwa na podatek odroczony	4 645	1 874	1 557
Rezerwy długoterminowe	24	16	24
Przychody przyszłych okresów	111 987	0	0
Pozostałe zobowiązania	2 258	186	8
Zobowiązania długoterminowe razem	152 550	21 202	21 113
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54 982	19 511	47 125
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 589	982	5 494
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	52 234	6 488	1 284
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	2 322	429
Rezerwy krótkoterminowe	829	1 592	1 669
Przychody przyszłych okresów	657	637	496
Pozostałe zobowiązania	17 531	1 381	5 994
	133 822	32 913	62 491
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	133 822	32 913	62 491

Zobowiązania razem	286 372	54 115	83 604
Pasywa razem	351 016	105 635	140 090

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

[METODA POŚREDNIA]

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2015	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za okres	(532)	(1 516)
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	-	-
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych/Odsetki	-	-
Koszty finansowe ujęte w wyniku	1 060	1 585
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	-	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(223)	(17)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	1 229	808
Utrata wartości aktywów trwałych	-	-
(Dodatnie) / ujemne zrealizowane różnice kursowe netto	38	-
Inne korekty	59	(195)
	1 631	665
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(1 695)	13 421
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(232)	(4 110)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	97 586	5 494
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	9 404	(14 546)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	2 457	(1 136)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-	-
	109 151	(212)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	109 151	(212)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2015	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2014
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne	(178 181)	(85)
Płatności za aktywa finansowe	(865)	-
Przychody ze zbycia aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	103	17
Przychody ze zbycia aktywów finansowych	5 009	-
Odsetki otrzymane	-	-
Płatności za aktywa trwałe	-	-
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(173 934)	102
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu nabycia udziałów	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	68 411	-
Spłata obligacji	5 000	9 000
Emisja obligacji	-	8 500
Spłata kredytów i pożyczek	375	268
Spłata pozostałych zobowiązań	-	-
Spłata zobowiązań leasingu finansowego	309	413
Pozostałe	(960)	(1 174)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	61 767	(2 355)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 016)	(2 465)
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	3 974	776

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 będą miały wpływ na osiągnięte 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

	2011	2012	2013	2014	1H2015
PKB (r/r, %)	4,5	1,9	1,6	3,3	3,3
Nakłady brutto na środki trwałe (r/r) %	8,5	-0,8	-3,1	9,5	8,4
Stopa bezrobocia (na koniec okresu) %	12,5	13,4	13,4	11,5	10,3
CPI (r/r, średnia)	4,3	3,7	0,9	-1,0	-1,2
Stopa referencyjna NBP (%) (na koniec okresu)	4,50	4,25	2,50	2,0	1,5

Źródło: dane GUS oraz NBP

W pierwszym półroczu 2015, podobnie jak miało to miejsce w całym 2014 r. mieliśmy do czynienia ze stopniową poprawą sytuacji gospodarczej w Polsce. PKB przez cały ten okres utrzymywał się powyżej 3 proc., by ostatecznie na koniec II kwartału 2015 r. ukształtował się na poziomie 3,3, proc. W porównaniu z trudnym rokiem 2013, kiedy odnotowano spadek koniunktury, 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.

Z lipcowego raportu o inflacji NBP wynika, że w latach 2015-2017 tempo wzrostu PKB w Polsce wyniesie średnio 3,6 proc., a inflacja w tym roku wyniesie minus 0,8 proc., a w przyszłym 1,5 proc. W raporcie NBP napisano, że umiarkowane ożywienie w strefie euro będzie w ograniczonym stopniu wspierać wzrost gospodarczy, który w głównej mierze bazować będzie na rosnących wydatkach konsumpcyjnych i inwestycyjnych krajowego sektora prywatnego.

W dokumencie zaznaczono, że w 2015 r. największy wpływ na utrzymywanie się dynamiki inflacji CPI poniżej zera będą miały ceny energii. Na ceny energii wpłynie oczekiwana w drugiej połowie 2015 r. obniżka krajowych cen gazu ziemnego dla gospodarstw domowych, stanowiąca reakcję na spadki cen ropy naftowej na rynkach światowych.

5.4.2. Rynek IT

Według najnowszej prognozy ośrodka Gartner, opublikowanej w lipcu br., globalne IT urośnie w 2015 r. o 2,5 proc. Przy uwzględnieniu spadków kursu dolara wartość rynku jednak spadnie o 5,5 proc., do 3,5 bln USD. 5,5 proc. spadek wydatków na IT to oczekiwania gorsze od ostatnich z kwietnia tego roku. Mówiły one o 1,3 proc. spadku (lub 3,1 proc. wzroście przy założeniu, że kurs dolara byłby stabilny). Umocnienie się dolara zmusza producentów do podwyżek cen. Według szacunków firmy, w tym roku światowe wydatki na urządzenia (komórki, komputery i tablety) spadną o 5,7 proc. do 654 mld dol., nakłady na data centres stopniują p 3,8 proc. do 136 mld dol., na usługi IT: o 4,3 proc. do 914 mld dol., a na usługi komunikacyjne: o 7,2 proc. do 1,49 bln dol. Najmniej spadną nakłady na oprogramowanie w firmach - zaledwie o 1,2 proc. do 310 mld dol. Zdaniem analityków Gartnera w tej części rynku pomimo umocnienia się dolara ceny nie powinny wzrosnąć.

Jak prognozuje firma Badawcza Future Market Insights polski rynek IT w najbliższych latach powinien rosnąć średnio o 6 proc. w skali roku, osiągając do 2020 roku wartość 6,24 mld USD. Według analiz Future Market Insights, rozwojowi polskiego rynku IT sprzyja zwiększające się zainteresowanie przedsiębiorstw technologiami - dającymi realną przewagę nad konkurencją. Coraz większą popularność wśród polskich firm zyskują rozwiązania, które wpływają na kilka obszarów działalności, prowadzonych w różnych modelach biznesowych. Szczególnie chętnie wykorzystywane są systemy, działające w ramach chmury obliczeniowej. Trend ten widoczny jest już na świecie. Prognozy zakładają, że globalny rynek cloud osiągnie wartość 235 mld USD do 2017 r., a Polska będzie częścią tego zjawiska. Według raportu „The cloud grows up” przygotowanego przez SAP we współpracy z Oxford Economics zaledwie 1 proc. respondentów nie uwzględnia chmury obliczeniowej w swojej strategii biznesowej. To pokazuje skalę wykorzystania tego rozwiązania w Polsce i na świecie.

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

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.

W latach 2014-2020 Polska zainwestuje 82,5 mld euro z unijnej polityki spójności. 23 maja 2014 r. Komisja Europejska zatwierdziła Umowę Partnerstwa, najważniejszy dokument określający strategię inwestowania Funduszy Europejskich w nowej perspektywie.

Komisja Europejska przyjęła wszystkie programy na lata 2014-2020. Uruchomienie dofinansowania projektów na rynku publicznym na poziomie samorządowym, będzie znacząco wpływać na całą branżę IT, w tym na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent rozpoczął prace nad przygotowaniem oferty produktów i usług w modelu SaaS (Software as a Service - jeden z modeli chmury obliczeniowej, polegający na dystrybucji oprogramowania, gdzie aplikacja jest przechowywana i udostępniana przez producenta użytkownikom poprzez Internet. Eliminuje to potrzebę instalacji i uruchamiania programu na komputerze klienta. Model SaaS przerzuca obowiązki zarządzania, aktualizacji, pomocy technicznej z konsumenta na dostawcę. W efekcie użytkownik oddaje kontrolę nad oprogramowaniem dostawcy i obowiązek zapewnienia jego ciągłości działania) oraz PaaS (Platform as a Service to jeden z modeli platformy usługowej. Usługa polegająca na udostępnieniu przez dostawcę wirtualnego środowiska pracy; usługa skierowana jest przede wszystkim do programistów).

Działania Emitenta są realizowane przy współpracy ze spółką Data Techno Park, która 3 czerwca została włączona do Grupy Kapitałowej Emitenta i posiada duże doświadczenie, przygotowując szereg projektów w sferze innowacji i technologii

Emitent prowadzi prace rozwojowe nad ofertą dla rynku bezpieczeństwa publicznego na bazie systemów GIS (System Informacji Geograficznej), portali, zarządzania kryzysowego, symulatorów. CUBE.ITG wspólnie z partnerem - firmą YAGAL – opracował nowy produkt - bezzałogowy samolot, - pod nazwą „CUBEYE” przeznaczony do misji ISR (Wywiad Obserwacja Rozpoznanie). UAV może mieć zastosowanie w patrolowaniu granic, monitorowaniu instalacji gazowo – paliwowych, inspekcji trakcji elektrycznych, w monitorowaniu środowiska i zanieczyszczeń, jak również może utrzymywać i transmitować przekaz telewizyjny.

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 ("GDDKiA").

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 pozewem 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 złożyła 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 Spółka jako pierwsza w dniu 18 grudnia 2013 r. złożyła 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

Dnia 22 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie § 20 ust. 2 pkt o) Statutu Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015. Wybrany podmiotem jest Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kaleńskiej 8.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000010785 oraz na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558. Wybór ww. podmiotu został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd Spółki do zawarcia umowy z wybranym podmiotem. Umowa zostanie zawarta na czas niezbędny do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za rok 2015. Spółka korzystała w przeszłości z usług wybranego podmiotu tj. Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. w zakresie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2014r. oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za rok 2014.

Dane kontaktowe:

CUBE.ITG SA ul. Aleje Jerozolimskie 136 , 02-305 Warszawa

t: +48 71 79 72 666

f: +48 71 79 72 606

www.CUBEitg.pl

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

NIP 898-001-57-75

REGON 006028821

KRS 0000314721

Kapitał Zakładowy 16 868 494,00 PLN

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

Zarząd Spółki:

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Paweł Witkiewicz - Prezes Zarządu

Marek Girek - Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Zachwieja - Wiceprezes Zarządu