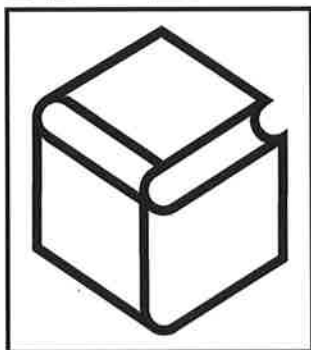


AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI i WSPÓLNICY

Opinia i raport biegłego rewidenta
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
CUBE.ITG S.A.
na dzień 31.12.2015 r.

A handwritten signature or mark in the bottom right corner of the page, consisting of a stylized, cursive script.

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego CUBE.ITG S.A. z siedzibą w Warszawie, 02-306, Al. Jerozolimskie 136, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 206.834,0 tys. zł,
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zysk netto w wysokości 5.104,0 tys. zł,
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o 8.862,0 tys. zł,
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o 55.196,0 tys. zł,
6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

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

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

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

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
2. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

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

Warszawa, 21.03.2016 r.

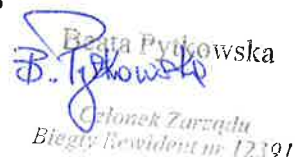
Kluczowy Biegły Rewident



Beata Pytkowska
Biegły Rewident
Nr ew. 12391

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

Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ew. 12391



CUBE.ITG S.A.

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
CUBE.ITG S.A.
NA DZIEŃ 31.12.2015 R.



CUBE.ITG S.A.

SPIS TREŚCI:

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA	3
2. STAN PRAWNY	4
2.1. Podstawowe dane o Spółce	4
2.2. Organy Spółki i uchwały	6
2.3. Istotne umowy	10
2.4. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych.....	14
2.4.1. Numer statystyczny (REGON)	14
2.4.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)	14
2.5. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	14
2.6. Kontrole podatkowe	14
2.7. Zatrudnienie	14
3. ANALIZA FINANSOWA	15
4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA	20
4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych	20
4.2. Kontrola wewnętrzna	20
CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	21
I. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2015 r.	21
II. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	28
III. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	29
IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	29
UWAGI KOŃCOWE	31



CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd

CUBE.ITG S.A.

- określanej niżej jako Spółka -

zlecił nam zbadanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 sporządzonego w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe oraz sporządzenie raportu i opinii, na podstawie umowy nr 11/15/BSF z dnia 10.06.2015 r.

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

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 21 marca 2016 r. Zarząd Spółki potwierdził pisemnie (oświadczenie) kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie przeprowadzono w dniach: badanie wstępne od 11.01.2016 r. do 15.01.2016 r., badanie zasadnicze od 08.02.2016 do 12.02.2016 r. i zakończono w dniu 21.03.2016 r.

CUBE.ITG S.A.

2. STAN PRAWNY

2.1. Podstawowe dane o Spółce

Firma, forma prawna, siedziba, rejestr

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

CUBE.ITG S.A.

w Krajowym Rejestrze Sądowym XII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla M.ST. Warszawy w Warszawie, Numer KRS - 0000314721

Siedzibą Spółki jest Warszawa 02-305, Al. Jerozolimskie 136.

Przedmiot działalności Spółki

Przedmiot działalności Spółki zgodny jest z zapisami w KRS.

Główne rodzaje działalności to:

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

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Umowa Spółki

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki. sporządzony w formie aktu notarialnego 08.09.2008 r. Rep. A Nr 4095/2008. Ostatnia aktualizacja z dnia 30.06.2015 r. ujęta pod sygnaturą akt Rep. A Nr 4165/2015.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.868.494,00 zł i dzieli się na 8.434.247 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł każda, w tym:

- 7.679.447 akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- 754.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B1.

CUBE.ITG S.A.

W dniu 2 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku głównym GPW.

Na mocy ww. 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 w ramach kapitału docelowego. 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.

W dniu 16 marca 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Uchwała została podjęta po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. 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.

Zgodnie ze zmienioną uchwałą akcje zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej oraz objęte w dniu 3 czerwca 2015 roku w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej przez Zarząd Spółki do Mizarus Sp. z o.o., w związku z realizacją Opcji Call 2 z umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Spółką, ITMED Sp. z o.o. oraz Wspólnikiem ITMED oraz aneksami do tej umowy, której stroną jest obecnie również Mizarus Sp. z o.o., z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii B1 zostały pokryte w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych w trybie art. 14 § 4 KSH. W szczególności, opłacenie akcji serii B1 nastąpiło poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności pieniężnych Mizarus Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. akcji Spółki wyemitowanych w ramach skierowanej do Mizarus Sp. z o.o. subskrypcji prywatnej, w wysokości 3.774.000 zł.

W dniu 24 czerwca 2015 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału Spółki w wyniku emisji akcji serii B1. W związku z powyższym ilość wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 8.434.247 sztuk.

Struktura własności kapitału zakładowego na 31.12.2015 r. była następująca:

Wyszczególnienie	Udział w kapitale Spółki
Marek Girek	21,81%
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zakmnięty	14,64%
DFive Investment Limited	6,48%
Krzysztof Bednarek	5,84%
Pozostali	51,23%
Razem	100 %

Informacja o jednostkach powiązanych wg stanu na dzień bilansowy:

- ITMED Sp. z o.o.,

CUBE.ITG S.A.

- CUBE.ITG GmbH.

2.2. Organy Spółki i uchwały

Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

- Jacek Kujawa - Prezes Zarządu (do dnia 12 czerwca 2015 r.),
- Paweł Wojciech Witkiewicz - Prezes Zarządu (od dnia 12 czerwca 2015 r., a do dnia 12 czerwca 2015 r. Wiceprezes Zarządu),
- Arkadiusz Zachwieja – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Girek - Wiceprezes Zarządu (od dnia 12 czerwca 2015 r.),
- Rafał Wnorowski - Wiceprezes Zarządu (od dnia 9 września 2015 r. do dnia 12 lutego 2016 r.).

Rada Nadzorcza

W badanym okresie funkcje nadzorcze pełnili:

- Sebastian Bogusławski – Przewodniczący (do dnia 16.09.2015 r.),
- Marcin Haško – Przewodniczący (od dnia 07.10.2015 r.),
- Marcin Michnicki – Członek (do dnia 30.06.2015 r.),
- Tadeusz Kozaczyński – Członek (od dnia 30.06.2014 r.),
- Piotr Antonowicz – Członek (do dnia 16.09.2015 r.),
- Michał Milewski – Członek (do dnia 16.09.2015 r.),
- Marian Noga – Członek (od dnia 2.03.2015 r.),
- Maciej Kowalski – Wiceprzewodniczący (od dnia 30.06.2015 r.),
- Adam Leda – Członek (od dnia 16.09.2015 r.).

Walne Zgromadzenie

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

dnia 02.03.2015 r.:

- nr 3 w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Spółki Profesora Mariana Nogi,
- nr 4 w sprawie wniosku formalnego dotyczącego proponowanej zmiany treści uchwały zmieniającej Statut Spółki,
- nr 5 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- nr 6 w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,

CUBE.ITG S.A.

dnia 30.06.2015 r.:

- nr 4 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- nr 5 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- nr 6 w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2014 na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- nr 8 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- nr 7 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- nr 23 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę siedziby Spółki,
- nr 24 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę przedmiotu działalności Spółki,
- nr 25 w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- Nr 26 w sprawie powołania p. Macieja Kowalskiego do składu Rady Nadzorczej,

dnia 16.09.2015 r.:

- nr 3 w sprawie zmiany liczby Członków Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji z 7 do 5 osób,
- nr 4 w sprawie odwołania Członka Rady Nadzorczej Spółki Michała Milewskiego,
- nr 5 w sprawie odwołania Członka Rady Nadzorczej Spółki Tadeusza Kozaczyńskiego,
- nr 6 w sprawie odwołania Członka Rady Nadzorczej Spółki Sebastiana Bogusławskiego,
- nr 7 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki Adama Ledy,
- nr 8 w sprawie udzielenia upoważnienia dla Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki,
- nr 9 w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na realizację nabycia akcji własnych Spółki,
- nr 7 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki wyemitowanych w Ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- nr 8 w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

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

dnia 08.01.2015 r.:

- nr 03/01/2015 w sprawie przyjęcia Budżetu Spółki na 2015 rok,
- nr 05/01/2015 w sprawie potwierdzenia przez Radę Nadzorczą czynności Zarządu na zamówienia do Integrated Solutions S.A.,

dnia 26.02.2015 r.:



CUBE.ITG S.A.

- nr 03/02/2015 w sprawie rozpatrzenia i zaopiniowania uchwały dotyczącej Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgłoszonej na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki,
- nr 06/02/2015 w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Audytu poprzez powołanie niezależnego członka posiadającego kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej profesora Mariana Nogi,

dnia 25.03.2015 r.:

- nr 04/03/2015 w sprawie przyjęcia Regulaminu Zarządu,

dnia 22.04.2015 r.:

- nr 05/04/2015 w sprawie wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za rok 2014,
- nr 24/04/2015 w sprawie audytora do przeglądu śródrocznego oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015,
- nr 25/04/2015 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę przedmiotu działalności Spółki,
- nr 26/04/2015 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę siedziby Spółki,
- nr 27/04/2015 w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- nr 2/04/2015 w sprawie zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki,
- nr 28/04/2015 w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Zarządu Spółki,
- nr 30/04/2015 w sprawie zgody na zbycie udziałów w spółce pod firmą Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,

dnia 13.05.2015 r.:

- nr 01/05/2015 w sprawie zgody na zbycie udziałów w spółce pod firmą Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,

dnia 20.05.2015 r.:

- nr 02/05/2015 w sprawie zgody na udzielenie poręczenia za zobowiązania Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego,
- nr 03/05/2015 w sprawie zgody na udzielenie poręczenia za zobowiązania Nordstar Sp. o.o. wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego,

dnia 27.05.2015 r.:

- nr 06/05/2015 w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksu do umowy zawartej w dniu 04 grudnia 2014 r. pomiędzy Spółką, ITMED Sp. z o.o. oraz Markiem Girkiem, zgodnie z którym w miejsce Marka Girka wstąpi Mizarus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- nr 07/05/2015 w sprawie wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na podjęcie przez

CUBE.ITG S.A.

Zarząd uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz warunki emisji akcji,

- nr 08/05/2015 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii H,
- 9/05/2015 w sprawie wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na złożenie przez Spółkę oferty na zawarcie umowy w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pod nazwą: zakup infrastruktury sprzętowej oraz dostawy i wdrożenie EDM i SSI w projekcie „E-zdrowie dla Mazowsza” MSB/PN/03/01/2015,
- nr 10/06/2015 w sprawie wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na zawarcie umowy podwykonawczej z Integrated Solutions Sp. z o.o.

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

dnia 28.01.2015 r.:

- nr 1/01/2015 w sprawie aktualizacji uchwały dot. Centralnego Repozytorium Dokumentów Spółki z dnia 05.06.2013 r.

dnia 16.03.2015 r.:

- nr 01/03/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.509.600,00 zł w ramach kapitału docelowego,
- nr 02/03/2015 w sprawie ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki,

dnia 01.04.2015 r.:

- nr 01/04/2015 w sprawie przyjęcia Regulaminu Premiowania Pracowników Spółki w 2015 roku,

dnia 15.04.2015 r.:

- nr 03/04/2015 w sprawie Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2014 według MSSF,
- nr 04/04/2015 w sprawie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2014 według MSSF,
- nr 06/04/2015 w sprawie Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,
- nr 07/04/2015 w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok 2014,

dnia 03.06.2015 r.:

- nr 01/06/2015 w sprawie zmiany uchwały nr 01/03/2015 Zarządu Spółki pod firmą „CUBE,ITG Spółka Akcyjna” z dnia 16.03.2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego,

dnia 30.06.2015 r.:

- nr 6/06/2015 w sprawie warunków emisji obligacji serii G,

dnia 05.08.2015 r.:

- nr 1/08/2015 w sprawie zmiany uchwały nr 01/03/2015 Zarządu Spółki pod firmą „CUBE,ITG Spółka Akcyjna” z dnia 16.03.2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki



CUBE.ITG S.A.

w ramach kapitału docelowego,

dnia 24.08.2015 r.:

- nr 2/08/2015 w sprawie zmiany uchwały nr 01/03/2015 Zarządu Spółki pod firmą „CUBE,ITG Spółka Akcyjna” z dnia 16.03.2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego,

dnia 05.10.2015 r.:

- nr 1/10/2015 w sprawie zawarcia umów podwykonawczych w związku z realizacją kontraktu w projekcie „Mazowieckie e-Zdrowie dla Mazowsza”.

2.3. Istotne umowy

Umowy kredytowe

- nr 2133030MSP10081100 o kredyt obrotowy z dnia 11.08.2011 r. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.). Kwota limitu kredytu wynosi 2.000 tys. zł a termin płatności kredytu przypada na 30 listopada 2016 roku.
- z dnia 28.08.2013 roku z ING Bank Śląski S. A. o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Dostępny limit kredytu wynosi 7 mln zł.
- z dnia 27.08.2014 roku z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500 tys. zł,
- z dnia 27.08.2014 roku z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500 tys. zł,
- z dnia 31.03.2015 roku umowa o limit kredytowy wielocelowy z PKO Bankiem Polskim S.A. w celu optymalizacji kosztów finansowania. Limit w wysokości 10 000 tys. zł,
- z dnia 01.09.2015 roku z ING Bank Śląski S.A. umowa o kredyt inwestycyjny na kwotę 5 mln zł w celu wykupu obligacji,
- z dnia 18.09.2015 roku z ING Bank Śląski S.A. umowa o kredyt obrotowy na kwotę 15 mln zł w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej Emitenta, w szczególności na finansowanie realizacji projektu „e-Zdrowie dla Mazowsza”,
- z dnia 10.08.2015 roku umowa z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 mln zł,
- z dnia 04.12.2015 roku umowa z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 mln zł.

Umowy pożyczek:

- z dnia 26.11.2014 r. z Markiem Girkiem jako pożyczkobiorcą z terminem spłaty do dnia 28.02.2015 r.

CUBE.ITG S.A.

- z dnia 28.11.2014 z CUBE.ITG GmbH jako pożyczkobiorcą z terminem spłaty 31.08.2016 r. (kwota pożyczki 9.000 EUR),
- z dnia 4.12.2014 r. z ITMED Sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą oraz Markiem Girkiem, z datą realizacji 2.01.2015 r.
- z dnia 27.01.2015 r. z CUBE.ITG GmbH jako pożyczkobiorcą z terminem spłaty do dnia 31.08.2016 r. (kwota pożyczki 11.000 EUR),
- z dnia 12.06.2015 r. z CUBE.ITG GmbH jako pożyczkobiorcą z terminem spłaty do dnia 31.08.2016 r. (kwota pożyczki 2.000 EUR),
- z dnia 18.08.2015 r. z CUBE.ITG GmbH jako pożyczkobiorcą z terminem spłaty do dnia 31.08.2016 r. (kwota pożyczki 2.000 EUR),
- z dnia 16.07.2015 r. z MIZARUS Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą z terminem spłaty do dnia 03.09.2015 r. (kwota pożyczki 780.000 zł),
- z dnia 25.12.2015 r. z Data Techno Park Sp. z o.o. pożyczkobiorcą z terminem spłaty do dnia 31.03.2016 r. (kwota pożyczki 2.900.000 zł).

Inne ważne umowy:

- umowa nr 283/DE/2015 z dnia 15.04.2015 r. z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. na dostawę i wdrożenie w Grupie Kapitałowej PSE Systemu Informacji Przestrzennej, dotycząca wykonania ekspozycji stałej w kaponierze i jej otoczeniu w Cytadeli Warszawskiej,
- umowa z dnia 25.05.2015 r. z Jeronimo Martins Polska S.A., dotycząca wykonania prac modernizacyjnych infrastruktury IT we wskazanych w umowie sklepach sieci "Biedronka" w całej Polsce,
- umowa nr 10/2015/ZA/MWP z dnia 30.03.2015 r. z Muzeum Wojska Polskiego, Spółką oraz spółką Ogólnobudowlaną „Alfa Edgar” Witkowski i Woroniecki Sp. J.,
- umowa z dnia 24.09.2015 r. z Mazowieckim Szpitalem Bródnowskim oraz 23 mazowieckimi jednostkami ochrony zdrowia na zakup infrastruktury sprzętowej oraz dostawy i wdrożenie Elektronicznej Dokumentacji Medycznej (EDM) i Szpitalnego Systemu Informatycznego (SSI) oraz Oprogramowania Centrum Analiz Statystyczno – Ekonomicznych (CASE) dla 23 mazowieckich jednostek ochrony zdrowia w projekcie „E-zdrowie dla Mazowsza”. Wartość oferty brutto złożonej przez Spółkę wynosi 77,54 mln zł.
- umowy podwykonawcze z dnia 24.09.2015 roku z Asseco Poland S.A. Przedmiotem pierwszej umowy jest dostawa i wdrożenie na rzecz Mazowieckiego Szpitala Bródnowskiego przez Asseco Poland S.A. infrastruktury sprzętowej oraz dokumentacji podwykonawczej, niezbędnej do korzystania z tejże infrastruktury za łączne wynagrodzenie w kwocie 29,5 mln zł brutto. Przedmiotem drugiej umowy jest dostawa i wdrożenie przez Asseco Poland S.A. na rzecz Mazowieckiego Szpitala Bródnowskiego oprogramowania SSI (z wyłączeniem jednego z modułów), RREDM oraz dokumentacji

CUBE.ITG S.A.

systemu MEZ za łączne wynagrodzenie w kwocie 22,7 mln zł,

- umowa sprzedaży udziałów z dnia 01.06.2015 r. z Rafałem Wytrychowskim, której przedmiotem jest sprzedaż udziałów spółki Computer Communication Systems Sp. z o.o.
- umowa sprzedaży udziałów z dnia 13.05.2015 r. z Nordstar Capital Sp. z o.o., której przedmiotem jest sprzedaż 785 udziałów spółki Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o., wraz z aneksem
- umowy poręczenia z dnia 30.10.2015 roku, na mocy których poręczyciele, tj. Spółka oraz ITMED sp. z o. o. zobowiązali się wobec Getin Noble Bank S.A. bezwarunkowo do wykonania zobowiązania spółki powiązanej Data Techno Park Sp. z o.o. wynikającego z zawartej w tym dniu umowy kredytowej o kredyt obrotowy na kwotę 11 mln zł.

Umowy leasingu:

- umowa leasingu nr 227323 z dnia 21.05.2010 r. z BAWAG Leasing & Fleet Sp. z o.o.,
- umowa leasingu operacyjnego nr 4047171-1212-00887 z dnia 02.02.2012 r. z Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.,
- umowa leasingu operacyjnego nr 12/01542/LO z dnia 14.05.2012 r. z Impuls-Leasing Polska Sp. z o.o.,
- umowa leasingu operacyjnego nr L160237 z dnia 16.05.2012 r. z Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o.,
- umowa leasingu operacyjnego nr L/O/WR/2014/05/0006 z dnia 05.05.2014 r. z PKO Bankowy Leasing Polska Sp. z o.o.,
- umowa leasingu operacyjnego nr 428312/2014/OPER/KRAC z dnia 15.04.2014 r. z Getin Leasing S.A. S.KA.,
- umowa leasingu operacyjnego nr B/O/WR/2014/09/0013 z dnia 11.09.2014 r. z PKO Leasing S.A.,
- umowa leasingu operacyjnego nr L/DU/O/W/2015/06/001 z dnia 22.06.2015 r. z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.,
- umowa przejęcia umowy leasingu nr 6405948-1213-06590 z dnia 11.03.2015 r.

Emisja obligacji:

- Spółka na podstawie Uchwały Zarządu Spółki nr 1/07/2013 z dnia 24.07.2013 r. wyemitowała 10.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D niemających formy dokumentu o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i zaoferowała objęcie wszystkich

CUBE.ITG S.A.

wyemitowanych obligacji funduszowi Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 10,5% w skali roku, płatne w dniu wykupu.

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

W dniu 20.05.2015 r. oraz w dniu 10.12.2015 r. Spółka dokonała wykupu wszystkich wyemitowanych 10.000 sztuk obligacji serii D.

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

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

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

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

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

W dniu 06.10.2015 r. Spółka dokonała wcześniejszego wykupu 620 sztuk obligacji serii E. Na dzień 31.12.2015 r. ilość obligacji serii E wyemitowanych przez Spółkę wynosi 2.880 sztuk.

- Zarząd Spółki na podstawie Uchwały nr 1/05/2014 z dnia 29.05.2014 r. postanowił wyemitować 5.000 36-miesięcznych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F niemających formy dokumentu o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda oraz zaoferować objęcie wszystkich obligacji po cenie nominalnej spółce Leda Investments RFI Sp. z o.o. Oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 12% w skali roku, płatne w okresach miesięcznych.

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

CUBE.ITG S.A.

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

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

W roku 2015 Spółka dokonała wykupu wszystkich 5.000 sztuk wyemitowanych obligacji serii G.

2.4. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych

2.4.1. Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny we Wrocławiu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

006028821.

2.4.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

PL 898 001 57 75

2.5. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność bilansu otwarcia na 01.01.2015 r. ze zweryfikowanym i zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym na 31.12.2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 poddane zostało badaniu przez Instytut Studiów Podatkowych Audyt sp. z o.o. w Warszawie.

Opinię z przeprowadzonego badania wydano bez uwag i zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30.06.2015 r.

Sprawozdanie przedłożono w Urzędzie Skarbowym oraz w KRS dnia 10.07.2015 r.

2.6. Kontrole podatkowe

W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole podatkowe.

2.7. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Spółce na koniec 2015 r. wyniosło 322 osoby (w roku 2014 - 179 osób).

CUBE.ITG S.A.

3. ANALIZA FINANSOWA

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

	2013		2014		2015		%		Zmiana stanu (+/-)			
	%		2014		2015		%		2014/2013		2015/2014	
	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	kwota	kwota	%	%
Wyszczególnienie												
AKTYWA	122 872,0	100,0%	139 806,0	100,0%	206 834,0	100,0%	100,0%	100,0%	16 934,0	113,8%	67 028,0	147,9%
Aktywa trwałe	69 826,0	56,8%	69 728,0	50,0%	90 176,0	43,6%	43,6%	43,6%	(98,0)	99,9%	20 448,0	129,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 584,0	2,1%	1 891,0	1,4%	1 800,0	0,9%	0,9%	0,9%	(693,0)	73,2%	(91,0)	95,2%
Wartość firmy	48 352,0	39,4%	48 285,0	34,5%	48 219,0	23,3%	23,3%	23,3%	(67,0)	99,9%	(66,0)	99,9%
Pozostałe aktywa niematerialne	9 511,0	7,7%	8 845,0	6,3%	15 662,0	7,6%	7,6%	7,6%	(666,0)	93,0%	6 817,0	177,1%
Inwestycje w jednostkach zależnych	4 650,0	3,8%	4 755,0	3,4%	13 855,0	6,7%	6,7%	6,7%	105,0	102,3%	9 100,0	291,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 578,0	2,9%	3 551,0	2,5%	5 401,0	2,6%	2,6%	2,6%	(27,0)	99,2%	1 850,0	152,1%
Pozostałe aktywa	1 151,0	0,9%	2 401,0	1,7%	5 239,0	2,5%	2,5%	2,5%	1 250,0	208,6%	2 838,0	218,2%
Aktywa obrotowe	53 046,0	43,2%	70 078,0	50,1%	116 658,0	56,4%	56,4%	56,4%	17 032,0	132,1%	46 580,0	166,5%
Zapasy	2 269,0	1,8%	6 588,0	4,7%	2 616,0	1,3%	1,3%	1,3%	4 319,0	290,3%	(3 972,0)	39,7%
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	29 741,0	24,2%	37 761,0	27,0%	33 573,0	16,2%	16,2%	16,2%	8 020,0	127,0%	(4 188,0)	88,9%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	14 414,0	11,7%	8 693,0	6,2%	8 854,0	4,3%	4,3%	4,3%	(5 721,0)	60,3%	161,0	101,9%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,0%	5 492,0	3,9%	3 006,0	1,5%	1,5%	1,5%	5 492,0	-	(2 486,0)	54,7%
Pozostałe aktywa	3 381,0	2,8%	6 022,0	4,3%	7 891,0	3,8%	3,8%	3,8%	2 641,0	178,1%	1 869,0	131,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 241,0	2,6%	5 522,0	3,9%	60 718,0	29,4%	29,4%	29,4%	2 281,0	170,4%	55 196,0	1099,6%

CUBE.ITG S.A.

	2013		2014		2015		Zmiana stanu (+/-)		2015/2014	
	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%	2015/2014	
									kwota	%
Wyszczególnienie										
PASYWA	122 872,0	100,0%	139 806,0	100,0%	206 834,0	100,0%	16 934,0	113,8%	67 028,0	147,9%
Kapitał własny	54 882,0	44,7%	57 951,0	41,5%	66 811,0	32,3%	3 069,0	105,6%	8 860,0	115,3%
Wyemitowany kapitał akcyjny	15 359,0	12,5%	15 359,0	11,0%	16 868,0	8,2%	-	100,0%	1 509,0	109,8%
Nieopłacony kapitał zakładowy	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-
Akcje własne	(534,0)	*	(533,0)	*	(533,0)	*	1,0	99,8%	-	100,0%
Inne skumulowane całkowite dochody	(13,0)	*	(19,0)	*	(19,0)	*	(6,0)	146,2%	-	100,0%
Kapitał zapasowy	43 577,0	35,5%	43 576,0	31,2%	45 823,0	22,2%	(1,0)	100,0%	2 247,0	105,2%
Zyski zatrzymane	(3 507,0)	*	(432,0)	*	4 672,0	2,3%	3 075,0	12,3%	5 104,0	*
Zobowiązania długoterminowe	14 087,0	11,5%	21 113,0	15,1%	25 036,0	12,1%	7 026,0	149,9%	3 923,0	118,6%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	0,0%	500,0	0,4%	14 793,0	7,2%	500,0	-	14 293,0	2958,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 830,0	8,8%	19 024,0	13,6%	8 684,0	4,2%	8 194,0	175,7%	(10 340,0)	45,6%
Rezerwy na podatek odroczone	3 083,0	2,5%	1 557,0	1,1%	1 568,0	0,8%	(1 526,0)	50,5%	11,0	100,7%
Rezerwy długoterminowe	15,0	0,0%	24,0	0,0%	24,0	0,0%	9,0	160,0%	-	100,0%
Pozostałe zobowiązania	159,0	0,1%	8,0	0,0%	9,0	0,0%	(151,0)	5,0%	1,0	112,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	53 903,0	43,9%	60 742,0	43,4%	114 945,0	55,6%	6 839,0	112,7%	54 203,0	189,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 074,0	25,3%	45 972,0	32,9%	92 211,0	44,6%	14 898,0	147,9%	46 239,0	200,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 807,0	8,0%	5 494,0	3,9%	391,0	0,2%	(4 313,0)	56,0%	(5 103,0)	7,1%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 543,0	5,3%	1 284,0	0,9%	15 085,0	7,3%	(5 259,0)	19,6%	13 801,0	1174,8%
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	0,0%	-	0,0%	568,0	0,3%	-	-	568,0	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 450,0	1,2%	1 502,0	1,1%	422,0	0,2%	52,0	103,6%	(1 080,0)	28,1%
Przychody przyszłych okresów	875,0	0,7%	496,0	0,4%	1 173,0	0,6%	(379,0)	56,7%	677,0	236,5%
Pozostałe zobowiązania	4 154,0	3,4%	5 994,0	4,3%	5 095,0	2,5%	1 840,0	144,3%	(899,0)	85,0%

CUBE.ITG S.A.

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

Wyszczególnienie	2013	2014	2015	Zmiana stanu (+/-)			
				2014/2013		2015/2014	
				kwota	%	kwota	%
Przychody netto ze sprzedaży	129 140,0	128 422,0	144 883,0	(718,0)	99,4%	16 461,0	112,85
Koszty działalności operacyjnej	123 870,0	124 818,0	136 301,0	948,0	100,8%	11 483,0	109,2%
Zysk na sprzedaży	5 270,0	3 604,0	8 582,0	(1 666,0)	68,4%	4 978,0	238,1%
Pozostałe przychody operacyjne	4 300,0	4 604,0	1 708,0	304,0	107,1%	(2 896,0)	37,1%
Pozostałe koszty operacyjne	2 467,0	1 513,0	2 663,0	(954,0)	61,3%	1 150,0	176,0%
Zysk na działalności operacyjnej	7 103,0	6 695,0	7 627,0	(408,0)	94,3%	932,0	113,9%
Przychody finansowe	578,0	660,0	719,0	82,0	114,2%	59,0	108,9%
Koszty finansowe	4 284,0	5 777,0	4 513,0	1 493,0	134,9%	(1 264,0)	78,1%
Zysk przed opodatkowaniem	3 397,0	1 578,0	3 833,0	(1 819,0)	46,5%	2 255,0	242,9%
Podatek dochodowy	(978,0)	(1 497,0)	(1 271,0)	(519,0)	153,1%	226,0	84,9%
Zysk netto	4 375,0	3 075,0	5 104,0	(1 300,0)	70,3%	2 029,0	166,0%
Inne całkowite dochody	(13,0)	(6,0)	-	7,0	46,2%	6,0	0,0%
Całkowite dochody	4 362,0	3 069,0	5 104,0	(1 293,0)	70,4%	2 035,0	166,3%

Wskaźniki

Rentowność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Rentowność sprzedaży	wynik na sprzedaży	4,1%	2,8%	5,9%
	przychód netto ze sprzedaży			
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto	3,4%	2,4%	3,5%
	przychody netto ze sprzedaży			
Rentowność majątku	zysk netto	4%	2%	2%
	aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego	zysk netto	8%	5%	8%
	kapitał własny			

Płynność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	84	107	78
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	88	131	211
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	7	19	7
	koszty działalności operacyjnej			

Efektywność gospodarowania

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	1,0	0,9	1,0
	aktywa obrotowe			
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	1,0	1,2	1,0
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	0,9	1,0	1,0
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,12	0,28	0,62
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	0,060	0,091	0,53
	zobowiązania bieżące			



ANALIZA WYNIKÓW

W roku badanym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 5.104,0 tys. zł. Na poziom wyniku w roku 2015 r. miały wpływ w szczególności: 1) dodatni wynik osiągnięty na działalności operacyjnej (kwota 8.582,0 tys. zł), 2) ujemny wynik osiągnięty na pozostałej działalności operacyjnej (kwota 955,0 tys. zł) będący głównie wynikiem odniesionych w pozostałe koszty operacyjne kar umownych z tytułu niewywiązania się z umów zawartych z kontrahentami, oraz utworzonych w roku 2015 odpisów aktualizujących należności; 2) ujemny wynik na działalności finansowej (kwota 3.794,0 tys. zł), będący głównie wynikiem zapłaconych odsetek od obligacji oraz kredytów zaciągniętych przez Spółkę; oraz 3) obciążenie z tytułu podatku dochodowego, na co główny wpływ miały aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 5.401,0 tys. zł. Osiągnięty przez Spółkę dodatni wynik na działalności operacyjnej w kwocie 8.582,0 tys. zł jest w porównaniu do roku ubiegłego wyższy prawie 2,5-krotnie.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły najwyższą pozycję w aktywach Spółki, tj. 29,4%. W stosunku do ubiegłego roku 2014 nastąpił prawie 10-krotny wzrost ich wartości, co jest wynikiem zakończenia realizacji przez Spółkę w IV kwartale 2015 roku projektu „e-Zdrowie dla Mazowsza”.

Wartość firmy stanowiła drugą istotną pozycję w aktywach Spółki, tj. 23,3%. Kolejną istotną pozycję w aktywach Spółki stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły 16,1% aktywów Spółki.

W stosunku do roku ubiegłego nastąpił spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 11,1%. Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 78 dni i skrócił się o 29 dni.

W badanym okresie odnotowano 60,3% spadek zapasów, o kwotę 3.972,0 tys. zł, co było wynikiem zakończenia w roku 2015 realizacji projektów wymagających zakupu sprzętu oraz niezbędnych licencji dla kontraktów zawartych w IV kwartale ubiegłego roku. Szybkość obrotu zapasami zwiększyła się z 19 dni do 7 dni.

Udział kapitału własnego w ogólnej wartości pasywów wyniósł 32,3% i w stosunku do roku 2014 wzrósł o 15,3%. Główną przyczyną tego wzrostu był dodatni wynik finansowy za 2014 r.

Szybkość obrotu zobowiązań uległa wydłużeniu o 80 dni w stosunku do 2014 r.

Wskaźniki płynności są na wystarczającym poziomie i nie sugerują trudności Spółki z bieżącą regulacją zobowiązań. Na dzień 31.12.2015 r. wartość zobowiązań bieżących stanowiła prawie 100% aktywów bieżących, co było głównie wynikiem znaczącego wzrostu zobowiązań Spółki w stosunku do jednego z podwykonawców w związku z zakończeniem realizacji projektu „e-Zdrowie dla Mazowsza”. Po dniu bilansowym Spółka uregulowała te zobowiązania, co w rezultacie przyczyniło się do spadku ogólnej wartości zobowiązań Spółki w stosunku do wartości aktywów bieżących.



4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA

4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

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

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

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

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych.

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

4.2. Kontrola wewnętrzna

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

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



CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2015 r.

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

I. Rzeczowe aktywa trwałe 1.800,0 tys. zł

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe, w ramach których największą pozycję stanowią środki transportu (są to głównie samochody ciężarowe w leasingu finansowym), około 59,6%.

Inwentaryzacja środków trwałych została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2015 r. Zachowano ustawową częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji.

W stosunku do 2014 r. nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych o 4,8%, głównie w wyniku dokonanej sprzedaży samochodów.

Udział rzeczowych aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów w 2015 r. wyniósł 0,9%.

II. Wartość firmy 48.219 tys. zł

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

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka przeprowadziła test na trwałą utratę wartości firmy, który wykazał nadwyżkę wyceny nad wartością firmy ujawnioną w sprawozdaniu finansowym.

Udział wartości firmy w ogólnej wartości aktywów na dzień 31.12.2015 r. stanowi 23,3%.

III. Pozostałe aktywa niematerialne 15.662 tys. zł

Pozostałe aktywa niematerialne dotyczą głównie znaku towarowego spółki CUBE Corporate Release S.A. o wartości 6.776 tys. zł. Znak towarowy został wniesiony do Spółki w związku z połączeniem ze spółkami ITG S.A. oraz CUBE Corporate Release S.A., które miało miejsce w marcu 2013 roku. W skład pozostałych aktywów niematerialnych wchodzi także koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerowe i licencje.

Pozostałe aktywa niematerialne stanowią 7,6% aktywów ogółem.

CUBE.ITG S.A.

IV. Inwestycje długoterminowe **13.855,0 tys. zł**

Długoterminowe aktywa finansowe stanowią 3,4% aktywów ogółem i składają się na nie wyłącznie udziały w spółkach zależnych: ITMED Sp. z o.o. (66%), CUBE.ITG GmbH (100%). W 2015 r. nastąpił prawie 3-krotny wzrost wartości tej pozycji, spowodowany nabyciem udziałów nowej spółki powiązanej ITMED Sp. z o.o. Jednocześnie, w roku 2015 miała miejsce sprzedaż udziałów dwóch spółek zależnych: Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. oraz Computer Communication Systems Sp. z o.o.

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **5.401,0 tys. zł**

Pozycja ta prezentuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 5.401,0 tys. zł.

VI. Pozostałe aktywa **5.239,0 tys. zł**

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

B. Aktywa obrotowe

I. Zapasy **2.616,0 tys. zł**

Zapasy na 31 grudnia 2015 r. stanowiły 2.616,0 tys. zł i obejmowały:

- materiały 723 tys. zł,
- towary 1.893 tys. zł.

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

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

W stosunku do roku ubiegłego nastąpił 60,3% spadek wartości zapasów, co jest głównie rezultatem zakończenia realizacji projektów zawartych w IV kwartale 2014 roku, które wiązały się ze znaczącymi zakupami sprzętu i licencji na oprogramowanie.

II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

1. Należności od jednostek pozostałych **33.573,0 tys. zł**

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy **31.103,0 tys. zł**

Należności netto z tytułu dostaw i usług netto od jednostek pozostałych i powiązanych na dzień bilansowy wynoszą 31.102,7 tys. zł i dotyczą należności od krajowych i zagranicznych odbiorców (kwota 18.421,8 tys. zł) oraz należności od jednostki powiązanej Data Techno Park Sp. z o.o. (kwota 12.680,9 tys. zł).

CUBE.ITG S.A.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług została skorygowana o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 1.176 tys. zł.

Spółka zinwentaryzowała należności handlowe drogą potwierdzenia sald na dzień 31.10.2015 r.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2015 r.

b) pozostałe należności 2.470,0 tys. zł

Na kwotę pozostałych należności składają się głównie należności z tytułu kaucji gwarancyjnych, które zostały wpłacone przez Spółkę tytułem zabezpieczenia realizacji kontraktów, płatne w terminie do 31.12.2016 r.

III. Należności z tytułu kontraktów długoterminowych 8.854,0 tys. zł

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

IV. Pozostałe aktywa finansowe 3.006,0 tys. zł

W skład pozycji wchodzi głównie: pożyczki udzielone spółce powiązanej CUBE.ITG GmbH w łącznej kwocie 100,8 tys. zł (równowartość 24.000 EUR), oraz pożyczka w kwocie 2.900,0 tys. zł udzielona spółce Data Techno Park Sp. z o.o.

V. Pozostałe aktywa 7.891,0 tys. zł

Na pozycję składają się głównie: 1) rozliczenia międzyokresowe kosztów (kwota 5.647,5 tys. zł), które głównie dotyczą kosztów poniesionych na realizację prac o charakterze rozwojowym, w przypadku których spełnione są kryteria określone w MSR 38 w zakresie możliwości ich zakwalifikowania jako aktywów, oraz 2) kwota podatku VAT (1.730,0 tys. zł) do odliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych.

VI. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

a) środki pieniężne w kasie i a rachunkach bankowych 60.718,0 tys. zł

Środki pieniężne w kasie w wysokości 4,63 zł potwierdzone są protokołem inwentaryzacji kasy przeprowadzonym w dniu bilansowym. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

Spółka otrzymała od banków potwierdzenia sald na 31.12.2015 r.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2015 r.

CUBE.ITG S.A.

PASYWA

A. Kapitał własny

66.811,0 tys. zł

Kapitał akcyjny na dzień bilansowy wynosił 16.868,0 tys. zł i był zgodny z wpisem do KRS oraz Statutem Spółki. W stosunku do roku ubiegłego nastąpiło podwyższenie wysokości kapitału na łączną kwotę 1.509,6 tys. zł.

Po dokonanych podwyższeniu, kapitał zakładowy w kwocie 16.868,0 tys. zł dzieli się na 8.434.247 akcji, każda akcja o wartości nominalnej 2,00 zł, tj. w szczególności: 1) 7.679.447 akcji serii A1, oraz 2) 754,800 akcji serii B1.

Zmiany w Statucie Spółki w odniesieniu do wysokości kapitału akcyjnego, ilości akcji oraz wartości nominalnej 1 akcji zostały dokonane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 marca 2015 r. w sprawie wniosku formalnego dotyczącego proponowanej zmiany treści uchwały zmieniającej Statut Spółki, w myśli której: "Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 4.528.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 2.264.400 akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy)", oraz w związku z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 marca 2015 r. w sprawie: zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Rep. A nr 1449/2015 z dnia 2 marca 2015 r.).

Podwyższenie kapitału podstawowego nastąpiło w drodze uchwały Zarządu nr 01/03/2015 z dnia 16 marca 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję 754.800 nowych akcji serii B1 na okaziciela o numerach od B 1000001 do B 1754800 o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna akcji serii b1 została ustalona na 5 zł każda.

Akcje zostały zaoferowane w drodze prywatnej oferty oraz zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do Marka Girka w związku z realizacją Opcji Call 2 z umowy z dnia 4 grudnia 2014 r., zawartej pomiędzy CUBE.ITG S.A. a spółką ITMED Sp. z o.o. oraz Markiem Girkiem, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Zyski zatrzymane uległy zwiększeniu o kwotę 5.104,4 tys. zł, co było wynikiem przeznaczenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na podstawie uchwały nr 6 z dnia 30.06.2015 r. zysku netto za rok 2014 w kwocie 3.074.228,95 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych, oraz osiągnięcia przez Spółkę zysku netto w kwocie 5.104.488,24 zł.

Kapitał zapasowy zwiększył się o kwotę 2.264,4 tys. zł stanowiącą nadwyżkę ceny emisyjnej 754.800 akcji serii B1, wyemitowanych po cenie 5 zł za 1 akcję, nad ich wartością nominalną. Emisja nastąpiła w związku z realizacją Opcji Call 2 wynikającej z umowy z dnia 4 grudnia 2015 r., zawartej pomiędzy Spółką, ITMED Sp. z o.o. oraz Markiem Girkiem.

B. Zobowiązania

I. Zobowiązania długoterminowe

1. długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

14.793,0 tys. zł

Na pozycję składają się zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych, a w szczególności:

- zobowiązanie w kwocie 2.814,3 tys. zł z tytułu kredytu zaciągniętego w PKO BP S.A., na

CUBE.ITG S.A.

podstawie umowy z dnia 31.03.2015 r. o limit kredytowy wielocelowy z PKO Bankiem Polskim S.A. w celu optymalizacji kosztów finansowania, w części wymagalnej do spłaty po 01.01.2017 r.,

- zobowiązanie w kwocie 478,3 tys. zł z tytułu kredytu zaciągniętego w ALIOR Banku S.A., na podstawie umowy z dnia 27.08.2014 r. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500 tys. zł w części wymagalnej do spłaty po 01.01.2017 r.,

- zobowiązanie w kwocie 3.750,0 tys. zł z tytułu kredytu zaciągniętego w dniu 17.08.2015 r. w ALIOR Banku S.A., na podstawie umowy o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 mln zł, w części wymagalnej do spłaty po 01.01.2017 r.,

- zobowiązanie w kwocie 3.666,7 tys. zł z tytułu kredytu zaciągniętego w dniu 01.09.2015 r. w ING Bank Śląski S.A., na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny na kwotę 5 mln zł w celu wykupu obligacji, w części wymagalnej do spłaty po 01.01.2017 r.,

- zobowiązanie w kwocie 4.083,4 tys. zł z tytułu kredytu zaciągniętego w dniu 04.12.2015 r. w ALIOR Banku S.A., na podstawie umowy o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 mln zł, w części wymagalnej do spłaty po 01.01.2017 r.

2. pozostałe zobowiązania finansowe 8.684,0 tys. zł

Pozycja dotyczy głównie zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii D, E i F (łącna kwota zobowiązań 7.880,0 tys. zł), których termin wykupu przypada po 01.01.2016 r., oraz zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu (kwota 762,6 tys. zł), w przypadku których zobowiązanie w części długoterminowej jest wymagalne po 01.01.2017 r.

3. Rezerwa na podatek odroczony 1.568,0 tys. zł

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

II. Zobowiązania krótkoterminowe

1. zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz

pozostałe zobowiązania 92.211,0 tys. zł

Wartość pozycji na 31.12.2015 r. wynosiła 92.211,0 tys. zł i składały się na nią następujące pozycje:

- a) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 80.903,0 tys. zł, na które składają się zobowiązania wobec jednostki powiązanej Data Techno Park Sp. z o.o. (kwota 1.104,0 tys. zł), oraz zobowiązania wobec podmiotów krajowych i zagranicznych (kwota 77.601,0 tys. zł) oraz zobowiązanie w kwocie 2.008,0 tys. zł z tytułu faktoringu.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu

CUBE.ITG S.A.

średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2015 r.

b) Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych 5.689,0 tys. zł

Na kwotę zobowiązań z tytułów podatków i ubezpieczeń społecznych na dzień 31.12.2015 r. składają się:

- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	562,3 tys. zł
- zobowiązania z tytułu ZUS	963,7 tys. zł
- zobowiązania z tytułu podatku VAT	3.990,2 tys. zł
- zobowiązania z tyt. PFRON	52,7 tys. zł
- zobowiązania z tyt. PCC	119,7 tys. zł

c) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 752,7 tys. zł

Pozycja dotyczy zobowiązań z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2015 r. i jest zgodna z listami plac za grudzień 2015 r.

d) Pozostałe zobowiązania 4.866,0 tys. zł

Na pozycję na dzień 31.12.2015 r. składają się głównie zobowiązania z tytułu zakupu licencji oraz opłat za wdrożenie systemów informatycznych przez podwykonawcę Spółki w związku z realizacją projektu „e-Zdrowie dla Mazowsza”.

2. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe 15.085 tys. zł

Na kwotę krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych na dzień 31.12.2015 r. składa się głównie:

- zobowiązanie w kwocie 1.457,1 tys. zł z tytułu kredytu zaciągniętego w banku PKO BP S.A., na podstawie umowy z dnia 31.03.2015 r. o limit kredytowy wielocelowy z PKO Bankiem Polskim S.A. w celu optymalizacji kosztów finansowania, w części wymagalnej do zapłaty do 31.12.2016 r.,

- zobowiązanie w kwocie 717,4 tys. zł z tytułu kredytu zaciągniętego w ALIOR Banku S.A., na podstawie umowy z dnia 27.08.2014 r. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500 tys. zł, w części wymagalnej do zapłaty do 31.12.2016 r.,

- zobowiązanie w kwocie 1.083,3 tys. zł z tytułu kredytu zaciągniętego w dniu 10.08.2015 r. w ALIOR Banku S.A., na podstawie umowy o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 mln zł, w części wymagalnej do zapłaty do 31.12.2016 r.,

- zobowiązanie w kwocie 999,9 tys. zł tytułu kredytu zaciągniętego w dniu 01.09.2015 r. w ING Bank Śląski S.A., na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny na kwotę 5 mln zł w celu wykupu obligacji, w części wymagalnej do zapłaty do 31.12.2016 r.,

- zobowiązanie w kwocie 1.083,3 tys. zł z tytułu kredytu zaciągniętego w dniu 04.12.2015 r. w ALIOR Banku S.A., na podstawie umowy o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 mln zł, w części



CUBE.ITG S.A.

wymagalnej do zapłaty do 31.12.2016 r.,

- zobowiązanie w kwocie 1.481,0 tys. zł z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. (dawniej: Kredyt Bank S.A.), na podstawie umowy z dnia 11.08.2011 r. o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym,

- zobowiązanie w kwocie 5.697 tys. zł z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A., na podstawie umowy z dnia 28.08.2013 r. o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym,

- zobowiązanie w kwocie 1.403,0 zł z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w ALIOR Banku S.A., na podstawie umowy z dnia 27.08.2014 r. o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500 tys. zł,

- zobowiązanie w kwocie 1.487,0 zł z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.

3. Bieżące zobowiązania podatkowe **568,0 tys. zł**

Na kwotę bieżącego zobowiązania podatkowego składa się zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015.

4. Przychody przyszłych okresów **1.173,0 tys. zł**

Na kwotę przychodów przyszłych okresów na dzień 31.12.2015 r. składają się m.in.:

- nierozliczona dotacja w kwocie 497,0 tys. zł z tytułu realizowanego przez Spółkę projektu „Open Air”,

- zaliczka w kwocie 125,0 tys. zł otrzymana przez Spółkę w związku z realizacją projektu „POLWET”,

- nierozliczona dotacja w kwocie 549,0 tys. zł w związku z realizacją przez Spółkę projektu „Badanie systemu zarządzania generacją”.

5. Pozostałe zobowiązania **5.095 tys. zł**

Na kwotę pozostałych zobowiązań na dzień 31.12.2015 r. składają się głównie:

- nadwyżka przychodów nad kosztami w kwocie 3.690,0 tys. zł, powstała w związku z realizacją kontraktów długoterminowych, odpowiadająca rezerwom na koszty z tytułu faktur kosztowych, które wpłyną do Spółki po dniu bilansowym,

- zobowiązanie w kwocie 1.405,0 tys. zł, dotyczące głównie podatku VAT wynikającego z ulgi za złe długi dla faktur, w przypadku których minęło więcej, niż 150 dni po terminie płatności.

II. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Na poziom wyniku netto za 2015 r. miały wpływ następujące wielkości:

Wzrost przychodów ze sprzedaży (o 12,8%), z równoczesnym, wolniejszym wzrostem kosztów działalności operacyjnej (o 9,2%).

Największą pozycję wśród przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży produktów i usług. Ich udział w ogólnej sumie przychodów stanowił 93,4%. W stosunku do 2014 r. nastąpił wzrost przychodów z działalności operacyjnej o 12,8%, co było głównie wynikiem zrealizowanego w IV kwartale 2015 roku projektu „e-Zdrowie dla Mazowsza”.

Najwyższą pozycję kosztów operacyjnych stanowiły koszty usług obcych (podwykonawcy), które stanowiły 75% łącznej kwoty kosztów. Zanotowano ich wzrost o 9,2% w stosunku do 2014 r.

W stosunku do 2014 r. nastąpił spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów o ok. 70%, co było wynikiem zakończenia przez Spółkę realizacji projektów związanych ze znaczącymi zakupami sprzętu i licencji na oprogramowanie oraz zwiększenia udziału projektów związanych stricte ze świadczeniem usług informatycznych.

Wynik na działalności operacyjnej jest dodatni i wynosi 8.582,0 tys. zł.

Zanotowano stratę na działalności pozostałej operacyjnej w wysokości 955 tys. zł, co jest głównie wynikiem odniesienia w pozostałe koszty operacyjne .

Najwyższą pozycją w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią koszty odpisów aktualizujących należności, koszty umorzenia należności oraz kary umowne z tytułu niewywiązania się z umów z kontrahentami.

Zanotowano stratę na działalności finansowej w kwocie 3.793,0 tys. zł, co jest głównie wynikiem odniesionych w koszty finansowe zapłaconych odsetek od wyemitowanych przez Spółkę obligacji oraz zaciągniętych kredytów.

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

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

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

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

4. Sprawozdanie z działalności

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

IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Do dnia wydania opinii miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 9 lutego 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 1.509.600 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B2 w ramach kapitału docelowego, która została przeprowadzona w celu realizacji umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia udziałów w ITMED Sp. z o.o. Cena emisyjna wyniosła 4,55 zł za jedną akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w ramach kapitału docelowego o kwotę 3.019.200 zł w ramach emisji 1.509.600 nowych akcji. Akcje zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej skierowanej do spółki Mizarus Sp. z o.o. i zostaną opłacone poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności między spółkami.

W dniu 12 lutego 2016 r. Rafał Wnorowski pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu w Spółce, złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

W dniu 16 lutego 2016 roku Zarząd Spółki przyjął skierowaną przez Mizarus Sp. z o.o. do Spółki ofertę sprzedaży 68 udziałów w ITMED w wykonaniu opcji Call III za łączną cenę 7.548.000 zł. Ponadto, Mizarus Sp. z o.o. złożył w tym samym dniu oświadczenie o potrąceniu wierzytelności z tytułu nabycia przez Spółkę ww. 68 udziałów w ITMED Sp. z o.o. za kwotę w wysokości 7.548.000 zł z wierzytelnością Spółki z tytułu objęcia przez Mizarus Sp. z o.o. 1.509.600 nowych akcji na okaziciela serii B2 za kwotę w wysokości 6.868.680 zł.

W wyniku dokonanego potrącenia obie wierzytelności umorzyły się nawzajem do wysokości wierzytelności niższej. Brakująca część ceny za udziały zostanie pokryta poprzez potrącenie z wierzytelnością Spółki względem Mizarus Sp. z o.o., wynikającą ze skupu akcji własnych Emitenta i zaoferowaniu ich Mizarus Sp. z o.o. lub też z objęcia akcji Spółki przez Mizarus Sp.

CUBE.ITG S.A.

z o.o. w ramach kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji skierowaną w ramach subskrypcji prywatnej do Mizarus Sp. z o.o., przy czym jeżeli taki skup akcji własnych lub podwyższenie kapitału zakładowego nie nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia złożenia przez Spółkę oświadczenia o wykonaniu Opcji Call III wówczas Spółka wypłaci Mizarus Sp. z o.o. różnicę w cenie w formie pieniężnej.

W dniu 23 lutego 2016 roku została zawarta z Mizarus Sp. z o.o. umowa objęcia przez Mizarus 1.509.600 nowych akcji na okaziciela serii B2 Spółki o wartości nominalnej 2,00 zł każda. W związku z powyższym po rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę 3.019.200 zł z wysokości 16.868.494 zł do wysokości 19.887.694 zł w drodze emisji 1.509.600 akcji serii B2, o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Zarząd Spółki podejmie działania zmierzające do dopuszczenia akcji serii B2 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 22 lutego 2016 roku została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, którą stanowi, wyodrębniony w ramach struktury organizacyjnej Spółki zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej Spółki w zakresie świadczenia na rzecz klientów sektora sprzedaży detalicznej usług IT, w tym usług dostaw, integracji i serwisu infrastruktury IT, instalacji i wdrożeń sieci komputerowych, wyposażenia i instalacji stanowisk sprzedaży oraz dostaw i wdrożeń aplikacji.

Kupujący nabędzie zorganizowaną część przedsiębiorstwa za kwotę 12,5 mln zł, z czego tytułem zaliczki Kupujący zapłacił 3,75 mln zł, następnie 3,75 mln zł płatne będzie po zawarciu umowy sprzedaży, a pozostała część po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy, z zastrzeżeniem, iż ww. cena nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa może zostać skorygowana po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia przedmiotowej umowy, w zależności od osiągniętego wyniku zorganizowanej części przedsiębiorstwa, przy czym będzie się ona mieściła w granicach 7,5-15,5 mln zł.

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

CUBE.ITG S.A.

UWAGI KOŃCOWE

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego CUBE.ITG S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 136 wydano opinię, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z zasadami MSR/MSSF, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły istotne zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego CUBE.ITG S.A. za rok obrotowy 2015 Kluczowy Biegły Rewident przedstawił w swojej opinii.

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

Warszawa, 21 marca 2016 r.

Kluczowy Biegły Rewident



Beata Pytkowska
Biegły Rewident
Nr ew. 12391

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

Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ew. 12391



Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr 12391