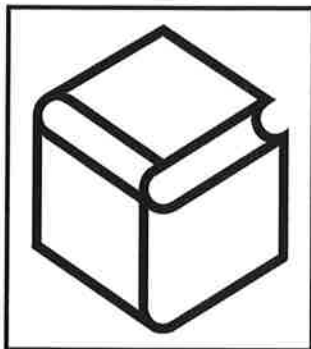


# AUDYT



INSTYTUT  
STUDIÓW  
PODATKOWYCH

---

MODZELEWSKI i WSPÓLNICY

**Opinia biegłego rewidenta**  
z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego  
**Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A.**  
na dzień 31.12.2015 r.

A handwritten signature or mark, possibly initials, located in the bottom right corner of the page.

**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka CUBE.ITG S.A. z siedzibą w Warszawie, 02-306, Al. Jerozolimskie 136, za rok obrotowy 2015, na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 roku, które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą **433.524,0 tys. zł,**
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące:
  - a. zysk netto w kwocie **12.624,0 tys. zł,**
  - b. inne całkowite dochody w kwocie **(2) tys. zł,**
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **9.410,0 tys. zł,**
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **54.099,0 tys. zł,**
6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej CUBE.ITG S.A.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej CUBE.ITG S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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” oraz w przepisach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.



Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki grupy kapitałowej zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw (dokumentacji konsolidacyjnej), z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

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

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2015 r., jak też jej całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
2. zostało 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,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową, w jakim wpływają one na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie wnosząc uwag oraz zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że Biegły Rewident w swojej opinii z badania sprawozdania finansowego za rok 2015 spółki powiązanej Data Techno Park Sp. z o.o. zawarł zastrzeżenie o następującej treści: „W związku z zawartą umową o dofinansowanie w ramach Działania 3.1 „Inicjowania działalności innowacyjnej” osi priorytetowej 3 „Kapitał dla Innowacji” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 Spółka otrzymała w bieżącym okresie i w latach

**GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.**

poprzednich środki na wejścia kapitałowe do innych podmiotów w łącznej wysokości 12.920.071,25 zł. W 2015 roku wartość otrzymanego dofinansowania z tego tytułu wyniosła 9.684.071,25 zł i została w całości rozliczona przez wynik finansowy. Podejście wynikowe do powyższej umowy, po uwzględnieniu wkładu własnego, spowodowało zawyżenie wyniku finansowego za rok obrotowy w kwocie 10.850.000 zł oraz zawyżenie aktywów netto na kwotę 14.207.300,00 zł. Naszym zdaniem kwota zawyżenia aktywów netto powinna być prezentowana w bilansie w pasywach w pozycji fundusze specjalne."

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 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. Kaleńska 8  
Nr ewidencyjny 2558**

**Beata Pytkowska**  
**Członek Zarządu**

Biegły Rewident  
Nr ew. 12391

  
Beata Pytkowska  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident nr 12391

**RAPORT  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A.  
NA DZIEŃ 31.12.2015 r.**



**Spis treści**

CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA .....	3
2. STAN PRAWNY .....	4
2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej .....	4
2.2. Organy Spółki dominującej i uchwały dotyczące Grupy.....	6
2.3. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	7
2.4. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok poprzedni .....	8
3. ANALIZA FINANSOWA.....	9
4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA .....	16
4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych.....	16
4.2. Kontrola wewnętrzna .....	16
CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	17
I. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA .....	17
II. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 r.....	17
III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 1.01.2015 DO 31.12.2015 .....	18
IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	19
V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	19
UWAGI KOŃCOWE .....	21

## CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd

**CUBE.ITG S.A.** w Warszawie

zlecił nam zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 **Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A.** (zwanej dalej Grupa), sporządzonego w oparciu o grupowy pakiet konsolidacyjny, w tym sprawozdania finansowe jednostek konsolidowanych oraz sporządzenie raportu i opinii, na podstawie umowy 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, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kluczowym biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Beata Pytkowska, numer ewidencyjny 12391. Zarówno podmiot jak i 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 21.03.2016 r. Zarząd spółki dominującej potwierdził pisemnie 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 okresie od 14 do 16.03.2016 r. i zakończono w dniu 21.03.2016 r.



## 2. STAN PRAWNY

### 2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej

Badanie dotyczyło skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. w Warszawie, której jednostką dominującą jest CUBE.ITG S.A., zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, numer KRS 0000314721.

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.

Na dzień 31.12.2015 r. Grupa Kapitałowa posiadała kapitał zakładowy w wysokości tys. zł, który odpowiada kapitałowi zakładowemu jednostki dominującej.

#### Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

Spółka CUBE.ITG S.A. wg stanu na dzień 31.12.2015 r. jest spółką dominującą wobec następujących Spółek zależnych:

- Grupa Kapitałowa ITMED Sp. z o.o. – 66% udziałów spółki ITMED Sp. z o.o. - konsolidacja metodą pełną,
- CUBE.ITG GmbH - 100% udziałów – konsolidacja metodą pełną,

W skład Grupy Kapitałowej ITMED Sp. z o.o. wchodzi:

- Data Techno Park Sp. z o.o. – 64,5% pośrednio przez jednostkę zależną ITMED Sp. z o.o. (konsolidacja metodą pełną),
- Jednostki stowarzyszone ITMED Sp. z o.o. (konsolidacja metodą nabycia):
  - ❖ ITMED Service Sp. z o.o. (40% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów),
- Jednostki stowarzyszone Data Techno Park Sp. z o.o.:
  - ❖ PI Systems Sp. z o.o. (40% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
  - ❖ ER Sp. z o.o. (49,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
  - ❖ PsycheOn Sp. z o.o. (49,9% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
  - ❖ Reserveo Sp. z o.o. (35,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
  - ❖ Early Logic Sp. z o.o. (49,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,



#### **GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.**

- ❖ Credit Support Platform Sp. z o.o. w organizacji (49,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ Audit-Soft Sp. z o.o. (40,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ IVES-System Sp. z o.o. (40,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ Torneo MedLoc Sp. z o.o. (49,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ Zonen.pl Sp. z o. o. (47,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ 4steps consulting Sp. z o.o. (49,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ Epten Systems Sp. z o.o. (40,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ efarmaceuta.pl Sp. z o.o. (30,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ H21 Sp. z o.o. (49,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ HISAAS Sp. z o.o. (49,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ RiskMed Broker Sp. z o.o. (47,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ PlatformaIT Sp. z o.o. (49,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ AQUA 7 Sp. z o.o. (49,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ Itvations Sp. z o.o. (49,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ Risk Managment Solutions Sp. z o.o. (40,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,



## **GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.**

- ❖ Data Protection Solutions Sp. z o.o. (40,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ Compliance Audit Solutions Sp. z o.o. (40,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ e-higienistka.pl (34,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ videocasto.com Sp. z o.o. (32,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ INCAT Sp. z o.o. (49,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia,
- ❖ Try2Buy Sp. z o.o. (35,0% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów) - konsolidacja metodą nabycia.

W dniu 15 maja 2015 roku Jednostka Dominująca zbyła 100 % udziałów w spółce zależnej Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. Wartość ewidencyjna ww. udziałów w księgach rachunkowych Spółki wynosiła 4,6 mln zł, a cena sprzedaży udziałów wyniosła 5 mln zł.

W dniu 1 czerwca 2015 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę dotyczącą sprzedaży udziałów Spółki Computer Communication Systems Sp. z o.o. Spółka posiadała łącznie 4.900 szt. udziałów. Wartość ewidencyjna ww. udziałów w księgach rachunkowych Spółki wynosiła 50 tys. zł, a cena sprzedaży udziałów wyniosła 9 tys. zł.

W dniu 3 czerwca 2015 roku Jednostka Dominująca nabyła udziały 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 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.

### **Wykaz jednostek, nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Konsolidacją zostały objęte wszystkie jednostki zależne oraz Grupa Kapitałowa ITMED Sp. z o.o.

### **Dzień bilansowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. sporządzone zostało w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, tj. 31.12.2015 r.

## **2.2. Organy Spółki dominującej i uchwały dotyczące Grupy**

### **Zarząd i przedstawicielstwo**

W badanym okresie Zarząd spółki dominującej CUBE.ITG S.A. sprawowali:

- Jacek Kujawa - Prezes Zarządu (do dnia 12 czerwca 2015 r.),



## GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.

- 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.).

### Uchwały dotyczące Grupy Kapitałowej

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

dnia 30.06.2015 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 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.

Rada Nadzorcza CUBE.ITG S.A. podjęła w badanym roku m.in. następujące uchwały:

- dnia 22.04.2015 r.:
- nr 24/04/2015 w sprawie wyboru Instytutu Studiów Podatkowych „Modzelewski i Wspólnicy” – Audyt Sp. z o.o. do przeglądu śródrocznego oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015,

### 2.3. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą **433.524,0 tys. zł**,
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zysk netto w wysokości **12.624,0 tys. zł**,
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **9.410,0 tys. zł**,
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **54.099,0 tys. zł**,



## GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.

6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

### Informacja o badaniu jednostkowych sprawozdań finansowych przez biegłych rewidentów

CUBE.ITG S.A.	Opinia wydana przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. w dniu 21.03.2016 r. Bez uwag i zastrzeżeń.
Data Techno Park Sp. z o.o. (spółka zależna od ITMED Sp. z o.o., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej ITMED Sp. z o.o.)	Opinia wydana przez PKF Consult Sp. z o.o. Sp. K. w dniu 16.03.2016 r. Opinia wydana z zastrzeżeniem: „W związku z zawartą umową o dofinansowanie w ramach Działania 3.1 „Inicjowania działalności innowacyjnej” osi priorytetowej 3 „Kapitał dla Innowacji” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 Spółka otrzymała w bieżącym okresie i w latach poprzednich środki na wejścia kapitałowe do innych podmiotów w łącznej wysokości 12.920.071,25 zł. W 2015 roku wartość otrzymanego dofinansowania z tego tytułu wyniosła 9.684.071,25 zł i została w całości rozliczona przez wynik finansowy. Podejście wynikowe do powyższej umowy, po uwzględnieniu wkładu własnego, spowodowało zawyżenie wyniku finansowego za rok obrotowy w kwocie 10.850.000 zł oraz zawyżenie aktywów netto na kwotę 14.207.300,00 zł. Naszym zdaniem kwota zawyżenia aktywów netto powinna być prezentowana w bilansie w pasywach w pozycji fundusze specjalne.”
CUBE.ITG GmbH.	Sprawozdanie finansowe Spółki nie zostało poddane przeglądowi ani badaniu. Spółka działa od 12 czerwca 2014 r.

#### 2.4. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność skonsolidowanego bilansu otwarcia na dzień 01.01.2015 r. ze zbadanym przez Instytut Studiów Podatkowych „Modzelewski i Wspólnicy” – Audyt Sp. z o.o. i zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2014 r.

Opinię z przeprowadzonego badania wydano bez zastrzeżeń.

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

## 3. ANALIZA FINANSOWA

## Struktura i dynamika skonsolidowanego bilansu ( w tys. zł)

	2013		2014		2015		%		Zmiana stanu (+/-)			
	%		2014		2015		%		2014/2013		2015/2014	
	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	kwota	kwota	%	%
<b>Wyszczególnienie</b>												
<b>AKTYWA</b>	<b>126 897,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>140 090,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>433 524,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>13 193,0</b>	<b>110,4%</b>	<b>293 434,0</b>	<b>309,5%</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>65 287,0</b>	51,4%	<b>65 091,0</b>	46,5%	<b>291 737,0</b>	67,3%	67,3%	<b>(196,0)</b>	<b>99,7%</b>	<b>226 646,0</b>	<b>448,2%</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	2 584,0	2,0%	1 916,0	1,4%	150 390,0	34,7%	34,7%	(668,0)	74,1%	148 474,0	7 849,2%	
Wartość firmy	48 352,0	38,1%	48 285,0	34,5%	58 369,0	13,5%	13,5%	(67,0)	99,9%	10 084,0	120,9%	
Pozostałe niematerialne aktywa	9 511,0	7,5%	8 845,0	6,3%	54 821,0	12,6%	12,6%	(666,0)	93,0%	45 976,0	619,8%	
Inwestycje w jednostkach zależnych	50,0	0,0%	50,0	0,0%	15 403,0	3,6%	3,6%	-	100,0%	15 353,0	30 806,0%	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 605,0	2,8%	3 586,0	2,6%	7 025,0	1,6%	1,6%	(19,0)	99,5%	3 439,0	195,9%	
Pozostałe aktywa finansowe	34,0	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	(34,0)	0,0%	-	-	
Pozostałe aktywa	1 151,0	0,9%	2 409,0	1,7%	5 729,0	1,3%	1,3%	1 258,0	209,3%	3 320,0	237,8%	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>61 610,0</b>	<b>48,6%</b>	<b>74 999,0</b>	<b>53,5%</b>	<b>141 787,0</b>	<b>32,7%</b>	<b>32,7%</b>	<b>13 389,0</b>	<b>121,7%</b>	<b>66 788,0</b>	<b>189,1%</b>	
Zapasy	2 376,0	1,9%	6 598,0	4,7%	2 616,0	0,6%	0,6%	4 222,0	277,7%	(3 982,0)	39,6%	
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	37 769,0	29,8%	41 205,0	29,4%	60 345,0	13,9%	13,9%	3 436,0	109,1%	19 140,0	146,5%	
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	14 786,0	11,7%	8 693,0	6,2%	8 854,0	2,0%	2,0%	(6 093,0)	58,8%	161,0	101,9%	
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,0%	5 473,0	3,9%	798,0	0,2%	0,2%	5 473,0	-	(4 675,0)	14,6%	
Pozostałe aktywa	3 438,0	2,7%	6 040,0	4,3%	8 085,0	1,9%	1,9%	2 602,0	175,7%	2 045,0	133,9%	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 241,0	2,6%	6 990,0	5,0%	61 089,0	14,1%	14,1%	3 749,0	215,7%	54 099,0	873,9%	

GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.

	2013		2014		2015		Zmiana stanu (+/-)		2014/2013		2015/2014	
	Wyszczególnienie	126 897,0	100,0%	140 090,0	100,0%	433 524,0	100,0%	%	kwota	%	kwota	%
<b>PASYWA</b>	<b>126 897,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>140 090,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>433 524,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>13 193,0</b>	<b>110,4%</b>	<b>293 434,0</b>	<b>309,5%</b>	
<b>Kapitał własny</b>	<b>53 036,0</b>	<b>41,8%</b>	<b>56 486,0</b>	<b>40,3%</b>	<b>74 124,0</b>	<b>17,1%</b>	<b>17,1%</b>	<b>3 450,0</b>	<b>106,5%</b>	<b>17 638,0</b>	<b>131,2%</b>	
Wyemitowany kapitał akcyjny	15 359,0	12,1%	15 359,0	11,0%	16 868,0	3,9%	3,9%	-	100,0%	1 509,0	109,8%	
Nieopłacony kapitał zakładowy	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	-	-	-	
Aakcje własne	(534,0)	*	(533,0)	*	(533,0)	*	*	1,0	99,8%	-	100,0%	
Inne skumulowane dochody	(13,0)	*	(19,0)	*	(21,0)	*	*	(6,0)	146,2%	(2,0)	110,5%	
Kapitał zapasowy	40 395,0	31,8%	40 860,0	29,2%	45 823,0	10,6%	10,6%	465,0	101,2%	4 963,0	112,1%	
Zyski zatrzymane	(2 171,0)	*	819,0	*	3 759,0	0,9%	0,9%	2 990,0	*	2 940,0	459,0%	
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	-	0,0%	-	0,0%	8 228,0	1,9%	1,9%	-	-	8 228,0	-	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 176,0</b>	<b>11,2%</b>	<b>21 113,0</b>	<b>15,1%</b>	<b>173 740,0</b>	<b>40,1%</b>	<b>40,1%</b>	<b>6 937,0</b>	<b>148,9%</b>	<b>152 627,0</b>	<b>822,9%</b>	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	0,0%	500,0	0,4%	49 684,0	11,5%	11,5%	500,0	-	49 184,0	9 936,8%	
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 830,0	8,5%	19 024,0	13,6%	8 684,0	2,0%	2,0%	8 194,0	175,7%	(10 340,0)	45,6%	
Rezerwy na podatek odroczony	3 153,0	2,5%	1 557,0	1,1%	3 412,0	0,8%	0,8%	(1 596,0)	49,4%	1 855,0	219,1%	
Rezerwy długoterminowe	15,0	0,0%	24,0	0,0%	24,0	0,0%	0,0%	9,0	160,0%	-	100,0%	
Przychody przyszłych okresów	-	0,0%	-	0,0%	110 427,0	25,5%	25,5%	-	-	110 427,0	-	
Pozostałe zobowiązania	178,0	0,1%	8,0	0,0%	1 509,0	0,3%	0,3%	(170,0)	4,5%	1 501,0	18 862,5%	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>59 685,0</b>	<b>47,0%</b>	<b>62 491,0</b>	<b>44,6%</b>	<b>185 660,0</b>	<b>42,8%</b>	<b>42,8%</b>	<b>2 806,0</b>	<b>104,7%</b>	<b>123 169,0</b>	<b>297,1%</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 269,0	28,6%	47 125,0	33,6%	104 023,0	24,0%	24,0%	10 856,0	129,9%	56 898,0	220,7%	
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 807,0	7,7%	5 494,0	3,9%	391,0	0,1%	0,1%	(4 313,0)	56,0%	(5 103,0)	7,1%	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 757,0	5,3%	1 284,0	0,9%	59 024,0	13,6%	13,6%	(5 473,0)	19,0%	57 740,0	4 596,9%	

GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.

Bieżące zobowiązania podatkowe	232,0	0,2%	429,0	0,3%	568,0	0,1%	197,0	184,9%	139,0	132,4%
Rezerwy krótkoterminowe	1 450,0	1,1%	1 669,0	1,2%	746,0	0,2%	219,0	115,1%	(923,0)	44,7%
Przychody przyszytych okresów	-	0,0%	496,0	0,4%	7928,0	1,8%	496,0	-	7 432,0	1598,4%
Pozostałe zobowiązania	5 170,0	4,1%	5 994,0	4,3%	12 980,0	3,0%	824,0	115,9%	6 986,0	216,5%

**Struktura i dynamika skonsolidowanego całkowitych dochodów (w tys. zł).**

Wyszczególnienie	2013	2014	2015	Zmiana stanu (+/-)			
				2014/2013		2015/2014	
				kwota	%	Kwota	%
Przychody netto ze sprzedaży	141 669,0	139 384,0	172 719,0	(2 285,0)	98,4%	33 335,0	123,9%
Koszty działalności operacyjnej	135 006,0	133 859,0	170 562,0	(1 147,0)	99,2%	36 703,0	127,4%
<b>Zysk/Strata na sprzedaży</b>	<b>6 663,0</b>	<b>5 525,0</b>	<b>2 157,0</b>	<b>(1 138,0)</b>	<b>82,9%</b>	<b>(3 368,0)</b>	<b>39,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 385,0	4 746,0	17 127,0	361,0	108,2%	12 381,0	360,9%
Pozostałe koszty operacyjne	2 618,0	2 164,0	3 402,0	(454,0)	82,7%	1 238,0	157,2%
<b>Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metoda praw własności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 895,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>1 895,0</b>	<b>-</b>
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>8 430,0</b>	<b>8 107,0</b>	<b>17 777,0</b>	<b>(323,0)</b>	<b>96,2%</b>	<b>9 670,0</b>	<b>219,3%</b>
Przychody finansowe	15,0	135,0	901,0	120,0	900,0%	766,0	667,4%
Koszty finansowe	4 288,0	5 796,0	6 439,0	1 508,0	135,2%	643,0	111,1%
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>4 157,0</b>	<b>2 446,0</b>	<b>12 239,0</b>	<b>(1 711,0)</b>	<b>58,8%</b>	<b>9 793,0</b>	<b>500,4%</b>
Podatek dochodowy	(703,0)	(1 120,0)	(385,0)	(417,0)	159,3%	735,0	34,4%
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>4 860,0</b>	<b>3 566,0</b>	<b>12 624,0</b>	<b>(1 294,0)</b>	<b>73,4%</b>	<b>9 058,0</b>	<b>354,05</b>
Pozostałe całkowite dochody netto	(13,0)	(6,0)	(2)	7,0	46,2%	4,0	33,3%
<b>Całkowite dochody</b>	<b>4 847,0</b>	<b>3 560,0</b>	<b>12 622,0</b>	<b>(1 287,0)</b>	<b>73,4%</b>	<b>9 064,0</b>	<b>354,6%</b>



**Wskaźniki****Rentowność**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Rentowność sprzedaży	wynik na sprzedaży	4,7%	4,0%	1,2%
	przychód netto ze sprzedaży			
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto	3%	2,6%	7,3%
	przychody netto ze sprzedaży			
Rentowność majątku	zysk netto	4%	3%	3%
	aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego	zysk netto	9%	6%	17%
	kapitał własny			

**Płynność**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	1,0	0,8	1,3
	aktywa obrotowe			
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	1,0	1,2	0,8
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	1,0	1,1	0,7
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,11	0,30	0,38
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	0,054	0,112	0,33
	zobowiązania bieżące			

**Efektywność gospodarowania**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	97	108	128
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	93	123	223
	przychody netto ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	6	18	6
	koszty działalności operacyjnej			



## ANALIZA WYNIKÓW

Grupa Kapitałowa w badanym roku wypracowała zysk netto w wysokości 12.624,0 tys. zł. W ubiegłym roku zysk netto Grupy wyniósł 3.560 tys. zł, co oznacza 3,5-krotny wzrost.

Przychody Grupy wyniosły 172.710,0 tys. zł i w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły o 23,9%.

Największe przychody Grupy osiągnęte były ze sprzedaży produktów i usług IT (88,3% przychodów ogółem), w ramach których największą pozycją były przychody ze sprzedaży produktów i usług dla sektora służby zdrowia (37,7% przychodów ogółem), oraz sektora bankowego, ubezpieczeniowego i użyteczności publicznej (21,8% przychodów ogółem). W stosunku do roku ubiegłego w przypadku obu ww. sektorów odnotowano wzrost przychodów, głównie w przypadku sektora służby zdrowia, co jest wynikiem zrealizowania przez Jednostkę Dominującą kontraktu „e-Zdrowie dla Mazowsza”.

Na dzień 31.12.2015 r. aktywa Grupy wyniosły 433.524,0 tys. zł i w porównaniu z rokiem 2014 nastąpił ponad 3-krotny wzrost sumy bilansowej, co jest głównie wynikiem nabycia w roku 2015 udziałów spółki ITMED Sp. z o.o., której jednostką zależną jest Data Techno Park Sp. z o.o. Aktywa obrotowe Grupy stanowią 32,7% wartości aktywów ogółem. Najwyższą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe, tj. 34,7%. Drugą pod względem wartości pozycją aktywów są środki pieniężne i ekwiwalenty (14,1% aktywów ogółem), w przypadku których w stosunku do roku 2014 odnotowano prawie 9-krotny wzrost, co jest wynikiem realizacji w IV kwartale 2015 roku kontraktu „e-Zdrowie dla Mazowsza”. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowią 13,9% wartości aktywów ogółem i w stosunku do roku 2014 odnotowano ich wzrost o 46,5%.

Najwyższą pozycję kapitałów i zobowiązań w skonsolidowanym bilansie stanowią przychody przyszłych okresów, które dotyczą otrzymanych głównie przez jednostkę powiązaną Data Techno Park Sp. z o.o. dotacji unijnych. Drugą pod względem wartości pozycją są zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które stanowią 24,0% pasywów ogółem. Kapitał własny Grupy w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 31,2% (stanowi on 17,1% pasywów ogółem).

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej znajdują się w przedziale od 1,2% do 17%. W roku 2015 odnotowano ich wzrost w stosunku do roku ubiegłego, głównie w związku ze wzrostem bieżącego wyniku finansowego. Rentowność netto sprzedaży wyniosła 7,3% i była wyższa o 4,7 punktu procentowego od rentowności osiągniętej w roku 2014. Wzrost rentowności był głównie wynikiem wzrostu zysku netto. Podobnie, w porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpił wzrost rentowności kapitału własnego do 17%, tj. o 11 punktów procentowych.

Szybkość obrotu należnościami Grupy wydłużyła się o 20 dni w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosła 128 dni.

Szybkość obrotu zobowiązań Grupy wydłużyła się o 100 dni w porównaniu do roku 2014 r. i wyniosła 223 dni, co było głównie związane z wystąpieniem znaczących pod względem wartości zobowiązań wobec podwykonawców uczestniczących w realizacji projektu „e-Zdrowie dla Mazowsza” przez Jednostkę Dominującą.

Szybkość obrotu zapasów Grupy skróciła się o 12 dni w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 6 dni.

W stosunku do roku ubiegłego nastąpił spadek wskaźników płynności (za wyjątkiem wskaźnika płynności szybkiej), co jest wynikiem ponad 2-krotnego wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w porównaniu z rokiem 2014, w związku z realizacją projektu „e-Zdrowie dla Mazowsza”. W rezultacie, na dzień 31.12.2015 r. zobowiązania bieżące

## **GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.**

Grupy są wyższe 1,3-krotnie od aktywów bieżących. Znaczącej poprawie uległ natomiast wskaźnik płynności szybkiej, który w porównaniu do ubiegłego roku wzrósł o 0,22 p.p.

Celem badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i uwarunkowań w jakich ona działa.



#### **4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA**

##### **4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Grupa posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd jednostki dominującej dokumentację przyjętych i stosowanych w Grupie zasad rachunkowości, która została przyjęta Uchwałą Zarządu jednostki dominującej nr 2/08/2013 z dnia 07.08.2013 r. Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane w siedzibie każdej ze spółek Grupy Kapitałowej z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

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

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego przetwarzania danych.

##### **4.2. Kontrola wewnętrzna**

Spółka dominująca oraz spółki zależne posiadają pisemne instrukcje 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. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną na podstawie pakietu konsolidacyjnego obejmującego jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej i spółek zależnych oraz arkusze służące do eliminacji wzajemnych rozliczeń, rozrachunków i kapitałów.

Jednostkowe sprawozdania spółek objętych konsolidacją zostały sporządzone na dzień 31.12.2015 r. i obejmują te same okresy sprawozdawcze, tj. 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane w sposób poprawny.

**II. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 r.**

**AKTYWA**

**A. Aktywa trwałe**

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią 433.524 tys. zł i obejmują:

- rzeczowe aktywa trwałe	150.390 tys. zł
- wartość firmy	58.369 tys. zł
- pozostałe aktywa niematerialne	54.821 tys. zł
- inwestycje wyceniane metodą praw własności	15.403 tys. zł
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.025 tys. zł
- pozostałe aktywa	5.729 tys. zł

**B. Aktywa obrotowe**

Aktywa obrotowe wynoszą 141.787 tys. zł i obejmują:

- zapasy	2.616 tys. zł
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60.345 tys. zł
- należności z tytułu kontraktów długoterminowych	8.854 tys. zł
- pozostałe aktywa finansowe	798 tys. zł
- pozostałe aktywa	8.085 tys. zł



**GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.**

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty 61.089 tys. zł

**Razem aktywa 433.524 tys. zł**

**KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA**

Struktura kapitałów i zobowiązań Grupy Kapitałowej jest następująca:

- kapitały własne	74.124 tys. zł
- Zobowiązania długoterminowe	173.740 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe	185.660 tys. zł

**Razem kapitały i zobowiązania 433.524 tys. zł**

**III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 1.01.2015 DO 31.12.2015**

Grupa Kapitałowa w badanym okresie wypracowała zysk netto w wysokości 12.624 tys. zł. W roku ubiegłym zysk netto Grupy wyniósł 3.560 tys. zł. Zysk netto za rok 2015 jest więc wyższy ponad 3,5-krotnie od wyniku finansowego osiągniętego w roku ubiegłym.

Na poziom wyniku w roku 2015 r. miały wpływ w szczególności: wzrost przychodów operacyjnych o 23,9%, przy szybszym wzroście kosztów operacyjnych o 27,4% i w efekcie uzyskanie zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 2.157,0 tys. zł.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 46.309 tys. zł. Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 13.725 tys. zł oraz strata na działalności finansowej w kwocie 5.538 tys. zł, dały w efekcie zysk brutto 12.239 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego, na które złożyły się głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 385 tys. zł, zysk netto Grupy wyniósł 12.624 tys. zł.

Całkowite dochody wyniosły 12.622 tys. zł, co było efektem osiągnięcia w roku 2015 przez Grupę zysku netto w kwocie 12.624 tys. zł, oraz kwoty (-) 2 tys. zł dotyczącej innych całkowitych dochodów (netto), będących wynikiem różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

#### **IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

##### **1. Wprowadzenie do skonsolidowanego 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**

Skonsolidowane 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**

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym 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 grupy kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

#### **V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Do dnia wydania opinii miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 9 lutego 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostki 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 Jednostce Dominującej, złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

W dniu 16 lutego 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej przyjął skierowaną przez Mizarus Sp. z o.o. do Jednostki 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 Jednostkę





## GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG S.A.

ww. 68 udziałów w ITMED Sp. z o.o. za kwotę w wysokości 7.548.000 zł z wierzytelnością Jednostki 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 Jednostki 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 Jednostki przez Mizarus Sp. 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 Jednostka wypłaci Mizarus Sp. z o.o. różnicę w cenie w formie pieniężnej.

W dniu 23 lutego 2016 roku Jednostka Dominująca zawarła z Mizarus Sp. z o.o. umowę objęcia przez Mizarus 1.509.600 nowych akcji na okaziciela serii B2 Jednostki o wartości nominalnej 2,00 zł każda. W związku z powyższym po rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy Jednostki 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 Jednostki 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 Jednostka Dominująca zawarła przedwstępna umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, którą stanowi, wyodrębniony w ramach struktury organizacyjnej Spółki zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej Jednostki 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 Grupy za rok badany.



**UWAGI KOŃCOWE**

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. z siedzibą w Warszawie, 02-306, Al. Jerozolimskie 136, wydano opinię, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek konsolidowanych, po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. w wyniku badania jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. jednostki powiązanej Data Techno Park Sp. z o. o. Biegły rewident w opinii i raporcie z badania zamieścił zastrzeżenie o następującej treści: „W związku z zawartą umową o dofinansowanie w ramach Działania 3.1 „Inicjowania działalności innowacyjnej” osi priorytetowej 3 „Kapitał dla Innowacji” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 Spółka otrzymała w bieżącym okresie i w latach poprzednich środki na wejścia kapitałowe do innych podmiotów w łącznej wysokości 12.920.071,25 zł. W 2015 roku wartość otrzymanego dofinansowania z tego tytułu wyniosła 9.684.071,25 zł i została w całości rozliczona przez wynik finansowy. Podejście wynikowe do powyższej umowy, po uwzględnieniu wkładu własnego, spowodowało zawyżenie wyniku finansowego za rok obrotowy w kwocie 10.850.000 zł oraz zawyżenie aktywów netto na kwotę 14.207.300,00 zł. Naszym zdaniem kwota zawyżenia aktywów netto powinna być prezentowana w bilansie w pasywach w pozycji fundusze specjalne.”

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. za rok obrotowy 2015 kluczowy biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Raport zawiera 21 stron podpisanych przez Kluczowego Biegłego Rewidenta.

Warszawa, dnia 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. Kaleńska 8  
Nr ewidencyjny 2558**

**Beata Pytkowska  
Członek Zarządu**

Biegły Rewident  
Nr ew. 12391



Beata Pytkowska  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident nr. 12391