

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. za 2015 rok

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

Spis Treści

Spis Treści	2
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG	6
2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	6
2.2. Struktura Grupy Kapitałowej	7
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	8
2.4. Jednostki podlegające konsolidacji	9
2.5. Oddziały	9
2.6. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	9
2.7. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe oraz inwestycje i lokaty kapitałowe	9
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ CUBE.ITG	10
3.1. Kalendarium wydarzeń w 2015 r.	10
3.2. Przedmiot działalności Grupy	11
3.2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy	11
3.2.2. Usługi świadczone przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG	12
3.2.3. Produkty oferowane przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG	13
3.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	18
3.4. Otoczenie rynkowe	19
3.5. Umowy zawarte przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG w 2015 roku	20
3.5.1. Umowy znaczące dla działalności operacyjnej	20
3.5.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek	23
PODSUMOWANIE UMÓW I KREDYTÓW I POŻYCZEK	24
3.5.3. Poręczenia i gwarancje	28
3.5.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
3.5.5. Inne zawarte umowy	31
3.6. Pozostałe znaczące zdarzenia i czynniki	32
3.6.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego	32
3.6.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego	33
3.6.3. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze	34
4. PERSPEKTYWY GRUPY CUBE.ITG	34
4.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	34
4.2. Realizacja strategii rozwoju	35
4.3. Czynniki istotne dla rozwoju	36

4.3.1.	Czynniki zewnętrzne	36
4.3.2.	Czynniki wewnętrzne	36
4.3.3.	Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury	37
4.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	39
4.5.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	39
4.5.1.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	39
4.5.2.	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	44
5.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	45
5.1.	Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	46
5.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	46
5.2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	46
5.2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	47
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
5.2.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	48
5.2.5.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe	49
5.2.6.	Istotne pozycje pozabilansowe	54
5.3.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	54
5.4.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	55
5.5.	Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów	55
5.6.	Wykorzystanie środków z emisji	56
5.7.	Instrumenty finansowe	57
	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka rynkowego, kredytowego oraz płynności a także w zakresie przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały zawarte w nocie 34 Rocznej Sprawozdania Finansowego CUBE.ITG S.A. za 2015	57
5.8.	Polityka dywidendowa	57
5.9.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	57
6.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	57
6.1.	Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego	58
6.2.	Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	58
6.3.	Akcje i akcjonariat CUBE.ITG	59
6.3.1.	Kapitał zakładowy Spółki	59
6.3.1.	Kapitał zakładowy Spółki	59
6.3.2.	Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	61

6.3.3.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	62
6.3.4.	Program akcji pracowniczych	63
6.3.5.	Nabywanie akcji własnych.	63
6.3.6.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	63
6.3.7.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	63
6.3.8.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	63
6.3.9.	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	63
6.4.	Organy Spółki	63
6.4.1.	Zarząd	63
6.4.2.	Rada Nadzorcza	66
6.4.3.	Walne Zgromadzenie	69
6.4.4.	Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	70
6.5.	Zasady zmiany Statutu Spółki	71
7.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	71
7.1.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	71
7.2.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	72
7.3.	Informacje dotyczące zatrudnienia	72
7.4.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	73
7.5.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	73
7.6.	Polityka w zakresie CSR	74
7.7.	Działalność promocyjna	74
7.8.	Relacje inwestorskie	74
7.8.1.	Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	74
7.8.2.	Aktywność w zakresie relacji inwestorskich	75
7.9.3.	Kontakt dla inwestorów	76

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	tys. zł.		tys. euro.	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	172 719	139 384	41 273	33 271
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 777	8 107	4 248	1 935
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 239	2 446	2 925	584
Zysk (strata) netto	12 624	3 566	3 017	851
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	9 395	3 566	2 245	851
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 617	14 049	18 547	3 354
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 634	-283	-6 364	-68
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 116	-10 017	745	-2 391
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	54 099	3 749	12 927	895
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	1,16	0,46	0,28	0,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję (z zł/euro)	1,16	0,46	0,28	0,11
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	8 107 512	7 679 447	8 107 512	7 679 447
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	8 107 512	7 679 447	8 107 512	7 679 447
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwale	291 737	65 091	68 459	15 271
Aktywa obrotowe	141 787	74 999	33 272	17 596
Aktywa razem	433 524	140 090	101 730	32 867
Kapitał akcyjny	16 868	15 359	3 958	3 603
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	65 896	56 486	15 463	13 252
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	8 228	0	1 931	0
Kapitał własny razem	74 124	56 486	17 394	13 252
Zobowiązania długoterminowe	173 740	21 113	40 770	4 953
Zobowiązania krótkoterminowe	185 660	62 491	43 567	14 661
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,81	7,36	1,83	1,73
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	0,98	0,00	0,23	0,00
Liczba akcji (w sztukach)	8 434 247	7 679 447	8 434 247	7 679 447
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	8 434 247	7 679 447	8 434 247	7 679 447

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na EUR w następujący sposób:

- 📌 pozycje skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31.12.2015 1 EUR= 4,2615 zł oraz 31.12.2014 1 EUR=4,2623 zł),
- 📌 pozycje skróconego rachunku zysków i strat, skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną

średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za półrocze danego roku (za okres 01.01.-31.12.2015 1 EUR= 4,1848 zł oraz za okres 01.01.-31.12.2015 1 EUR= 4,1893 zł).

2. GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG

2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa CUBE.ITG składa się z następujących jednostek:

- ❖ CUBE.ITG S.A. (CUBE.ITG, Spółka, Emitent)
- ❖ ITMED Sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent posiadał 66% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów, a pozostałe 34% udziałów posiadała spółka Mizarus Sp. z o.o.; na dzień publikacji sprawozdania 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów posiada Emitent)
- ❖ CUBE.ITG GmbH

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG jest spółka CUBE.ITG S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 18 grudnia 1990 r. zawiązana została Spółka Microtech International LTD Spółka z o.o. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego, postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu pod nr RHB 1974. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. Spółka Microtech International LTD Spółka z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 29 listopada 2001 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000066239. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 września 2008 r. postanowiono o przekształceniu formy prawnej Microtech International z o.o. w spółkę akcyjną. Microtech International Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2008 r.

W dniu 16 września 2009 r. akcje Microtech International S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect.

W 2012 roku nastąpiły istotne zmiany w działalności Emitenta, który objął 100% udziałów w spółce Cube. Corporate Release S.A., 100% udziałów w spółce Innovation Technology Group S.A. oraz bezpośrednio 84,84% udziałów w spółce Systemy Informatyczne Alma sp. z o.o. (w wyniku połączenia z Innovation Technology Group S.A. w I kw. 2013 Emitent posiada 100%). Pod koniec marca 2013 roku nastąpiło połączenie poprzez przeniesienie całego majątku spółek Innovation Technology Group S.A. oraz CUBE. Corporate Release S.A. (spółki przejmowane) na Emitenta (spółka przejmująca). W dniu 23 listopada 2012 roku Spółka zmieniła nazwę na CUBE.ITG S.A.

W dniu 30.06.2015r Sąd Rejonowy dla Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu zarejestrował zmianę siedziby Spółki. Obecnie siedzibą Spółki jest Warszawa ul. Aleje Jerozolimskie 136. Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla m.st Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000314721.

Z dniem 1 kwietnia 2014 roku akcje CUBE.ITG zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

- ❖ Działalność związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązaną;
- ❖ Działalność usługową związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązaną.

Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia”

2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Jednostka Dominująca CUBE.ITG S.A.

Jednostki pośrednio i bezpośrednio zależne od CUBE.ITG S.A.:

- ❖ ITMED Sp. z o.o. (66% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów)
- ❖ CUBE.ITG GmbH (100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów)
- ❖ Data Techno Park Sp. z o.o. (pośrednio poprzez jednostkę zależną ITMED Sp. z o.o., która posiada 64,5% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów)

Jednostki stowarzyszone ITMED Sp. z o.o.:

- ❖ ITMED Service Sp. z o.o. (40% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów)

Jednostki stowarzyszone Data Techno Park Sp. z o.o.:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udział w głosach/kapitale zakładowym jednostki bezpośrednio nadrzędnej	Metoda konsolidacji
PI Systems Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Warszawa, ul. Okopowa 56/107	40,0%	Jednostka stowarzyszona
ER Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
PsycheOn Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,9%	Jednostka stowarzyszona
Reserveo Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	Wrocław, ul. Borowska 283 B	35,0%	Jednostka stowarzyszona
Early Logic Sp. z o.o.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Credit Support Platform Sp. z o.o. w organizacji	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Audit-Soft Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
IVES-System Sp. z o.o.	Działalność portali internetowych	Warszawa, ul. Stanisława Noakowskiego 4/12	40,0%	Jednostka stowarzyszona
Torneo MedLoc Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Zonen.pl Sp. z o. o.	Działalność portali internetowych	Lublin, ul. Dobrzańskiego 1	47,0%	Jednostka stowarzyszona
4steps consulting Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Epten Systems Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
efarmaceuta.pl Sp. z o.o.	Działalność portali internetowych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	30,0%	Jednostka stowarzyszona
H21 Sp. z o.o.	Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych	Wrocław, ul. Krakowska 180B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
HISAAS Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona

RiskMed Broker Sp. z o.o.	Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	47,0%	Jednostka stowarzyszona
PlatformaIT Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
AQUA 7 Sp. z o.o.	Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych	Wrocław, ul. Krakowska 141-155	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Itvations Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Risk Management Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
Data Protection Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
Compliance Audit Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
e-higienistka.pl	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	34,0%	Jednostka stowarzyszona
videocasto.com Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	32,0%	Jednostka stowarzyszona
INCAT Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Try2Buy Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	35,0%	Jednostka stowarzyszona

W dniu 16 lutego 2016 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka przyjęła 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, o czym szerzej mowa w pkt 3.7.2. niniejszego sprawozdania. W związku z nabyciem ww. udziałów Spółka na dzień przekazania niniejszego sprawozdania posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w ITMED.

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

Spółka CUBE.ITG GmbH z siedzibą w Berlinie pełni funkcje sprzedażowe na rzecz Emitenta. Powstała w czerwcu 2014 r. Obszarem działalności spółki jest sektor rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym w Niemczech.

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Dnia 13 maja 2015 roku Emitent zawarł umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. (SI ALMA). Zbycie udziałów wynikało z nabycia pakietu kontrolnego w ITMED. Intencją Spółki było aby w ramach Grupy Kapitałowej nie działały dwa podmioty, tj. SI ALMA oraz DTP, świadczące te same usługi – usługi informatyczne na rzecz podmiotów działających w jednej branży, głównie szpitali publicznych. Spółka DTP, podobnie jak SI ALMA, jest spółką działającą na rynku zdrowia, mającą w swojej ofercie szpitalne systemy informatyczne, w tym w szczególności DTP oferuje podstawowy produkt SI ALMA – Esculap. W związku z powyższym przynależność obydwu podmiotów do jednej grupy kapitałowej rodziłaby ryzyka związane z wykluczeniem tych podmiotów z przetargów publicznych w przypadku składania przez nie odrębnych wniosków lub ofert w postępowaniach o udzielenie zamówienia publicznego, a także ryzyka związane z uznaniem uzgodnień dokonanych między podmiotami za porozumienie ograniczające konkurencję. W związku z powyższym Emitent podjął decyzję o sprzedaży udziałów w spółce SI ALMA. Przeniesienie udziałów nastąpiło w dniu 15 maja 2015 roku.

W dniu 1 czerwca 2015 r. została podpisana umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce Computer Communications Systems Sp. z o.o. CUBE.ITG dokonało zbycia udziałów w Spółce ze względu na jej małą istotność w Grupie Kapitałowej (spółka nie prowadziła

działalności). Wartość ewidencyjna ww. udziałów w księgach rachunkowych wynosiła 50 tys. PLN. Cena sprzedaży udziałów wynosiła 9 tys. PLN

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

W dniu 16 lutego 2016 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka przyjęła 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, o czym szerzej mowa w pkt 3.7.2. niniejszego sprawozdania. W związku z nabyciem ww. udziałów Spółka na dzień przekazania niniejszego sprawozdania posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w ITMED.

W roku 2015 (głównie w czwartym kwartale) były zakładane spółki stowarzyszone, między innymi : Torneo MedLoc Sp. z o.o., Zonen.pl Sp. z o.o., 4steps consulting Sp. z o.o., Epten Systems Sp. z o.o., efarmaceuta.pl Sp. z o.o., H21 Sp. z o.o., HISAAS Sp. z o.o., RiskMed Broker Sp. z o.o., PlatformaIT Sp. z o.o., AQUA 7 Sp. z o.o., Itvations Sp. z o.o., Risk Managment Solutions Sp. z o.o., Data Protection Solutions Sp. z o.o., Compliance Audit Solutions Sp. z o.o., e-higienistka.pl Sp. z o.o., videocasto.com Sp. z o.o., INCAT Sp. z o.o., Try2Buy Sp. z o.o. Utworzenie w/w spółek wynika z realizacji przez Data Techno Park projektów dofinansowanych ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, o których mowa w pkt 2.2.3 niniejszego Sprawozdania.

2.4. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacji podlegają spółki ITMED Sp. z o.o. , Data Techno Park Sp. z o.o. oraz CUBE.ITG GmbH.

2.5. Oddziały

Spółka CUBE.ITG S.A. nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

2.6. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W roku obrotowym 2015 Zarząd Spółki dominującej kontynuował model zarządzania zarówno Spółką, jak i Grupą Kapitałową, mające na celu osiągnięcie optymalnej efektywności biznesowej.

2.7. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe oraz inwestycje i lokaty kapitałowe

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania , tj. na dzień 21 marca 2016 roku, Grupa Kapitałowa CUBE.ITG składa się z jednostek wymienionych w pkt. 2.2 powyżej. Żaden podmiot nie posiada wobec CUBE.ITG S.A. statusu jednostki dominującej.

Do kluczowych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta należy zaliczyć:

1. **CUBE.ITG GmbH** z siedzibą w Berlinie Markgrafenstr.34, która została założona w dniu 12 czerwca 2014 r. Spółka w dniu 11 września 2014 roku została zarejestrowana w Niemczech pod numerem HRB 161346B. Obszarem działalności CUBE.ITG GmbH jest sektor rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym w Niemczech. Emitent posiada 100% udziałów w spółce zależnej. Utworzenie spółki zależnej zostało sfinansowane środkami własnymi Emitenta.
2. **ITMED** - w dniu 11 grudnia 2014 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną dotyczącą przejęcia tego przedsiębiorstwa, które jest właścicielem 65,23-proc. pakietu udziałów w Data Techno Park (DTP). DTP jest właścicielem Medycznego Centrum Przetwarzania Danych. Jego powierzchnia to 5000 m², z czego powierzchnia serwerowni wynosi około 1300 m². Moc zasilania to 10 MW, a poziom niezawodności został określony na TIER 3. To jeden z najnowocześniejszych obiektów tego typu w Europie. Budowa obiektu, w większości finansowana środkami unijnymi, pochłonęła blisko 200 mln zł. Transakcja rozłożona była na kilka etapów. – umowa z dnia 11 grudnia 2014 r. zawierała zapisy dotyczące przyznanych nieodwołalnie i bezwarunkowo opcji call na udziały ITMED.

W dniu 3 czerwca 2015 roku Emitent przyjął skierowaną przez Spółkę Mizarus Sp. z o.o. ofertę sprzedaży dotyczącą udziałów w spółce ITMED Sp. z o.o. w wykonaniu opcji call I, której przedmiotem był zakup 98 udziałów ITMED za łączną cenę 8 200 tys. zł oraz opcji call II, której przedmiotem jest zakup 34 udziałów ITMED za łączną cenę 3 774 tys. zł. Emitent przyjął ww. ofertę, w wyniku której własność udziałów ITMED z Mizarus Sp. z o.o. została przeniesiona na Emitenta, z zastrzeżeniem iż Umowa, na mocy której wystawione zostały opcje call I i call II zawierała warunek rozwiązujący. Warunkiem rozwiązującym był brak rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mizarus, dokonanego w związku z aportem udziałów Mizarus, do dnia 15 sierpnia 2015 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego Mizarus zostało zarejestrowane w dniu 24 lipca 2015 roku, w związku z czym warunek rozwiązujący Umowy przestał obowiązywać. Opcje call I i II obejmują łącznie 132 udziały ITMED, co stanowi 66% kapitału zakładowego ITMED. Kapitał zakładowy ITMED wynosi 50.000 zł. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 250 zł. Wierzytelności z tytułu zapłaty przez Emitenta na rzecz Mizarus ceny za udziały będące przedmiotem opcji call I zostały potrącone z wierzytelnością ITMED wobec Emitenta z tytułu dokonanej w grudniu 2014 roku przez Emitenta płatności na rzecz ITMED. Wierzytelności z tytułu zapłaty przez Emitenta na rzecz Mizarus ceny za udziały będące przedmiotem opcji call II zostały potrącone z wierzytelnością z tytułu objęcia przez Wspólnika 754.800 akcji serii B1 Emitenta w drodze emisji w ramach subskrypcji prywatnej, skierowanej do Wspólnika po cenie emisyjnej 5 zł za akcję.

W dniu 16 lutego 2016 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka przyjęła 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, o czym szerzej mowa w pkt 3.7.2. niniejszego sprawozdania. W związku z nabyciem ww. udziałów Spółka na dzień przekazania niniejszego sprawozdania posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w ITMED.

Przejęcie ITMED pozwoliło Grupie Kapitałowej na znaczne zwiększenie skali działania nie tylko w ramach usług dla sektora publicznego, ale również w usługach opartych o infrastrukturę związaną z przetwarzaniem danych. Działania te wpłynęły na przychody w Grupie Kapitałowej.

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ CUBE.ITG

3.1. Kalendarium wydarzeń w 2015 r.

MARZEC	W dniu 2 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CUBE.ITG S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Rejestracja tych zmian w KRS nastąpiła w dniu 6 marca 2015 roku.
	W dniu 16 marca 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii B1.
	W dniu 27 marca 2015 roku Konsorcjum, którego liderem jest Spółka, podpisało z Muzeum Wojska Polskiego umowę w przedmiocie wykonania ekspozycji stałej.
KWIECIEŃ	Dnia 10 kwietnia 2015 roku do MGPP S.A. jako lidera Konsorcjum, którego partnerem jest Spółka, wpłynęła obustronnie podpisana umowa z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. w przedmiocie wykonania zamówienia.
MAJ	Dnia 13 maja 2015 roku Emitent zawarł z Nordstar Capital Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o.
	W dniu 25 maja 2015 roku Emitent zawarł umowę o wykonanie prac modernizacyjnych infrastruktury IT z Jeronimo Martins Polska S.A.
CZERWIEC	W dniu 3 czerwca 2015 roku Emitent przyjął skierowaną przez Spółkę Mizarus Sp. z o.o. ofertę sprzedaży dotyczącą udziałów w spółce ITMED Sp. z o.o. w wykonaniu opcji call I, której przedmiotem był zakup 98 udziałów ITMED za łączną cenę 8 200 tys. zł oraz opcji call II, której przedmiotem jest zakup 34 udziałów ITMED za łączną cenę 3 774 tys. zł. Opcje call I i II obejmują łącznie 132 udziały ITMED, co stanowi 66% kapitału zakładowego ITMED.
LIPIEC	W dniu 31 lipca 2015 roku. otrzymał informację iż Mazowiecki Szpital Bródnowski w Warszawie Sp. z o. o. postanowił wybrać ofertę Spółki jako najkorzystniejszą w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na zakup infrastruktury sprzętowej oraz dostawy i wdrożenie EDM i SSI w projekcie „E-zdrowie dla Mazowsza”. Umowa w przedmiocie wykonania zamówienia została zawarta 24 września 2015 roku.
GRUDZIEŃ	W dniu 28 grudnia 2015 roku Data Techno Park sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta- podpisała z Hewlett Packard Enterprise Polska Sp. z o.o. pakiet czterech umów leasingu sprzętu komputerowego (automatyka serwerowni i sprzęt sieciowy HP) na okres 36 miesięcy o łącznej wartości 12 mln zł oraz o udzieleniu w tym samym dniu przez Emitenta gwarancji realizacji wszelkich zobowiązań Data Techno Park sp. z o.o. wobec HP wynikających z ww. pakietu umów leasingu, do kwoty 16,6 mln zł.
	Dnia 31 grudnia 2015 roku spółka zależna Emitenta – Data Techno Park sp. z o. o. otrzymała obustronnie podpisaną umowę zawartą z Unizeto Technologies S.A., której przedmiotem są prace oraz dostawy, zapewniające możliwość świadczenia przez Zamawiającego usług kolokacji w co najmniej 48 szafach RACK na rzecz swoich klientów.
	Dnia 31 grudnia 2015 roku spółka zależna Emitenta – Data Techno Park sp. z o. o. („Wykonawca”) otrzymała obustronnie podpisaną umowę o świadczenie usług dostępu do infrastruktury informatycznej zawartą z CompFort Meridian Polska sp. z o.o. („Zamawiający”).

2.2. Przedmiot działalności Grupy

2.2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy

Portfolio Grupy Kapitałowej obejmuje programy do kompleksowego zarządzania firmą, systemy do monitoringu infrastruktury, system do transmisji danych, systemy do zarządzania tożsamością, system archiwizacji i kopii bezpieczeństwa (wirtualizacja,

systemy wysokiej dostępności, systemy centralnego backupu), audyty sprzętowo-sieciowe i organizacyjno-prawne, sprzęt i oprogramowanie sieciowe. Emitent świadczy usługi w zakresie doradztwa biznesowo-technologiczno-technicznego, produkcji, integracji, wdrożenia, a także utrzymania wyspecjalizowanych rozwiązań własnych i firm partnerskich, zapewniania jakości systemów informatycznych, strojenia wydajności, szkoleń z zakresu IT, dostaw i integracji serwisu infrastruktury.

Ofertę CUBE.ITG wyróżnia silne zróżnicowanie produktów i usług dla najważniejszych i najszybciej rozwijających się sektorów gospodarki takich jak finanse i bankowość, ubezpieczenia, telekomunikacja, usługi i handel, energetyka, administracja publiczna oraz służba zdrowia. Spółki Grupy Kapitałowej CUBE.ITG mają na swoim koncie realizację wielu projektów informatycznych dla największych przedsiębiorstw w Polsce, jak: Bank Pekao SA, Kredyt Bank SA, Raiffeisen Bank Polska SA, AXA SA, Telekomunikacja Polska SA, Polska Telefonia Cyfrowa SA, PTK Centertel SA, Polkomtel SA, P4 Sp. z o.o. i wielu innych.

CUBE.ITG, oprócz własnych rozwiązań autorskich, oferuje produkty ponad 20. firm partnerskich – światowych liderów w swoich obszarach biznesowych, technologicznych i kompetencyjnych. Główne obszary działalności Grupy Kapitałowej Emitenta obejmują:

- ❖ systemy IT dla sektora bankowego,
- ❖ systemy IT dla sektora sprzedaży detalicznej,
- ❖ systemy IT dla sektora publicznego,
- ❖ systemy IT dla sektora telekomunikacyjnego,
- ❖ systemy IT dla sektora medycznego,
- ❖ konstrukcje elektroniczne i R&D,
- ❖ systemy audiowizualne.

2.2.2. Usługi świadczone przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG

Eksperti CUBE.ITG zapewniają szeroki wachlarz usług związanych z obsługą informatyczną dużych i średnich przedsiębiorstw. Co więcej wspomagają oni klientów na wszystkich etapach zmian: od planowania strategicznego poprzez wdrożenie, uruchomienie i wsparcie aż po implementację.

W szczególności CUBE. ITG świadczy następujące usługi:

- ❖ doradztwa technicznego i technologicznego,

Analizując potencjał firmy, eksperci firmy dobierają właściwe rozwiązania biznesowe i informatyczne, tak by były one zgodne z obowiązującą strategią i planami rozwoju organizacji. Przewaga rynkowa CUBE.ITG związana jest z umiejętnością doboru takich narzędzi, które pozwalają klientom w przyszłości wprowadzać zmiany i tworzyć nowe modele biznesowe.

- ❖ produkcji i wdrażania specjalistycznych rozwiązań,

To usługa skierowana do dużych i średnich przedsiębiorstw z sektorów finansowego (bankowego i ubezpieczeniowego), telekomunikacyjnego, energetycznego, mediów, publicznego, zdrowia i sektora detalicznego. Realizacja usługi może odbywać się w dwóch modelach współpracy: produkcja oprogramowania na zamówienie przez CUBE.ITG lub outsourcing wykwalifikowanych pracowników. Personalizacja (lokalizacja i kastomizacja) oprogramowania pozwala na dostosowanie istniejącej infrastruktury do wymagań organizacji, stosowanych przez nią zasad i terminologii.

- ❖ utrzymania rozwiązań firm trzecich,

Wysoki poziom złożoności środowisk IT wymusza konieczność utrzymywania rozbudowanych departamentów IT lub kosztownych umów realizowanych przez innych dostawców. Wykorzystanie wielu różnych aplikacji stworzonych przez wewnętrzne zespoły deweloperskie klienta lub przez dostawców zewnętrznych wpływa na wzrost całkowitego kosztu rozwoju i utrzymania środowiska IT w organizacji. Dodatkowo obniża koncentrację na podstawowym obszarze działalności firmy na rzecz problemów IT, nie gwarantując poprawy sprawności operacyjnej. Wychodząc naprzeciw potrzebie zapewnienia ciągłości działania aplikacji

zbudowanych przez zespoły deweloperskie klientów, bądź wytworzonych przez innych dostawców, Grupa wypracowała skuteczną metodykę procesu przejmowania utrzymania aplikacji. Projekt przejmowania utrzymania jest koordynowany zgodnie z metodyką AGILE, która dobrze sprawdza się w tak specyficznym procesie.

- kompleksowego zapewniania jakości systemów informatycznych,

Zespół Zapewniania Jakości CUBE.ITG świadczy usługi w zakresie prowadzenia całości lub części procesu testowego związanego z podniesieniem jakości dostarczanego oprogramowania. Grupa jest w stanie świadczyć usługi wsparcia testów niezależnie od wykorzystywanych metodyk - zarówno w projektach prowadzonych zgodnie z kaskadowym cyklem wytwarzania, jak i zgodnie z metodykami AGILE. W zależności od faktycznych potrzeb klienta Grupa proponuje outsourcing całego procesu testowego lub jego poszczególnych elementów, obejmujących: planowanie i organizację testów, wykonywanie oraz nadzór nad realizacją i ocenę przebiegu. Ponadto oferta obejmuje również audyt i optymalizację już zaimplementowanych procesów zapewnienia jakości. Grupa zajmuje się również prowadzeniem testów systemów IT o charakterze wydajnościowym, obciążeniowym i przeciążeniowym, które pomagają w ustaleniu czasów odpowiedzi systemu przy zadanym obciążeniu, odwzorowują ruch przewidywany na środowisku produkcyjnym i pokazują zachowanie systemu po przekroczeniu przewidywanego obciążenia. Zebrane w ten sposób dane są podstawą przygotowanego przez Spółkę raportu, zawierającego ocenę spełnienia celu testu, wskazania „wąskich gardeł” oraz rekomendacji działań zaradczych. Zespół Zapewniania Jakości CUBE.ITG tworzą specjaliści o wysokich kwalifikacjach w dziedzinie Quality Assurance, posiadający biegłość w zakresie wykorzystania narzędzi komercyjnych (HP, IBM) oraz narzędzie do automatyzacji testów funkcjonalnych i wydajnościowych. Grupa posiada własne laboratorium testowe, obejmujące narzędzia do testów automatycznych i wydajnościowych.

- usługi strojenia wydajności,

Skuteczna poprawa wydajności (tzw. Performance Tuning) to usługa polegająca na praktycznym wykorzystaniu wyników testów wydajnościowych dzięki wypracowanej przez CUBE.ITG metodyce strojenia rozwiązań IT. W ramach usługi Performance Tuning pracownicy Spółki przeprowadzają kompleksową analizę systemu oraz jego optymalizację poprzez wskazanie i wyeliminowanie czynników odpowiedzialnych za spadek wydajności. Klientom Grupa proponuje rozwiązanie polegające na: zrozumieniu tj. rozpoznaniu problemów widzianych oczami użytkowników, sposobu funkcjonowania przedsiębiorstwa oraz określeniu oczekiwań, diagnozie tj. zebraniu odpowiednich wskaźników i metryk, na podstawie których zidentyfikowane zostaną bezpośrednie przyczyny problemów, naprawie tj. zaproponowaniu środków zaradczych, wdrożeniu ich i zweryfikowaniu oczekiwanego wzrostu jakości.

- szkolenia IT,

Zgromadzona przez zespół CUBE.ITG wiedza wykorzystywana jest w bogatej ofercie szkoleniowej, obejmującej: przygotowanie szkoleń e-learningowych, prowadzenie szkoleń stacjonarnych oraz audyty i ewaluacje szkoleń.

- serwis IT,

Grupa od wielu lat działa jako integrator IT, co daje możliwości realizacji dużych projektów w każdym obszarze IT, szczególnie w sektorze handlu i usług, sektorze finansowym oraz urzędach administracji państwowej. Dla zapewnienia skutecznej obsługi systemów informatycznych swoich klientów, na terenie całego kraju Grupa utrzymuje w ciągłej dyspozycji rozproszoną sieć oddziałów serwisowych. W zakresie świadczonych usług Grupa posiada certyfikaty ISO 9001, ITIL v 3, Metodyka Prince2, Microsoft, Novell Suse, SEP, oraz uprawnienia na drukarki fiskalne.

2.2.3. Produkty oferowane przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG

CUBE.ITG oferuje rozwiązania IT, angażujące najnowocześniejsze technologie informatyczne w biznesie. Emitent oprócz własnych, autorskich rozwiązań oferuje produkty partnerów światowych, będących liderami w swoich niszach rynkowych i kompetencyjnych. Dzięki bliskiej współpracy z partnerami, a także bogatemu doświadczeniu w realizacji projektów informatycznych na rzecz największych firm w Polsce Grupa jest w stanie tworzyć nowe funkcjonalności.

Oferta produktów obejmuje następujące obszary:

❖ BiR,

W ramach BiRu Grupa zajmuje się budową środowisk opartych na architekturze SOA. Architektura SOA to koncepcja tworzenia systemów informatycznych, w której główny nacisk kładzie się na definiowanie dedykowanych usług, które spełnią wymagania integracyjne środowiska informatycznego przedsiębiorstwa, dla których został przygotowany.

Ponadto Grupa tworzy rozwiązania z grupy Business Intelligence odpowiadające za procesy przetwarzania oraz właściwej prezentacji informacji. Mają one za zadanie zgromadzić informacje, przetworzyć je i w odpowiedni sposób przeanalizować, generując wynik analiz w postaci raportów i kokpitów analitycznych. Grupa zajmuje się również tworzeniem aplikacji Front-End umożliwiających budowanie oraz zarządzanie przepływami formularzy, wykonywanie reguł biznesowych oraz skryptów. Tworzone aplikacje działają w przeglądarkach internetowych, bez potrzeby instalacji jakiegokolwiek oprogramowania po stronie użytkowników końcowych. Dzięki temu dystrybucja nowych wersji oprogramowania sprowadza się do instalacji nowej wersji na serwerze, z której wszyscy użytkownicy mogą korzystać.

❖ centralnych systemów bankowych,

Grupa oferuje centralne systemy bankowe Oracle FLEXCUBE Universal Banking. W ramach produktu oferowany jest pełny zakres wdrożeń, zarówno dla instytucji obsługujących klientów z sektora detalicznego, jak i korporacji. W zakresie usług leży przeprowadzanie analiz przedwdrożeniowych, wdrożenia systemu, szkolenia użytkowników, a także konwersja z wcześniej użytkowanych systemów. Grupa zapewnia również wsparcie w utrzymaniu systemu. Ponadto Grupa oferuje system FIS PROFILE, który jest jednym z wiodących centralnych systemów bankowych charakteryzujący się procesowaniem w czasie rzeczywistym, skalowalnością i elastycznością.

❖ bankowości elektronicznej,

Grupa oferuje centralne systemy bankowości elektronicznej FLEXCUBE Direct Banking. W ramach obszaru oferowany jest pełny zakres wdrożeń, zarówno dla instytucji obsługujących klientów z sektora detalicznego, jak i korporacji. Systemy umożliwiają stworzenie wieloplatformowego dostępu do informacji finansowych dla klientów banków oraz pozwalają na aktywne przesyłanie zleceń do realizacji dla banku. Spółka zapewnia również wsparcie w utrzymaniu systemu.

❖ sprawozdawczości obowiązkowej i zarządzania ryzykiem,

W ramach tego obszaru produktów Grupa CUBE.ITG oferuje aplikacje FRSGlobal Reg Pro, FRSGlobal Risk Pro oraz OFSAA. FRSGlobal Reg Pro jest aplikacją przeznaczoną dla instytucji świadczących usługi finansowe. Zapewnia ona dostosowanie sprawozdawczości instytucji do globalnych wymogów prawnych, a także umożliwia tworzenie nowych raportów dla indywidualnych potrzeb organizacji. Wykorzystanie narzędzia FRSGlobal Reg Pro daje gwarancję utrzymania aktualnej, dokładnej i zgodnej z wymogami prawnymi sprawozdawczości. System zapewnia automatyzację całego procesu raportowania – od gromadzenia danych, przez zatwierdzanie, aż do generowania raportów, co przyczynia się do redukcji błędów, kosztów i czasu przeznaczonego na sprawozdawczość. FRSGlobal Risk Pro jest aplikacją przeznaczoną do prowadzenia analizy ryzyka i rentowności usług przedsiębiorstw, banków i towarzystw ubezpieczeniowych. System daje możliwość przeprowadzenia analizy finansowej o szerokim zakresie i wysokim stopniu szczegółowości, przy jednoczesnym zapewnieniu spójności generowanych wyników. Natomiast OFSAA jest zbiorem aplikacji przeznaczonych dla instytucji finansowych, służących do zarządzania, analizy i symulacji obszarów dochodowości i ryzyka: finansowego (w tym ryzyko kredytowe, płynności, rynkowe) i operacyjnego.

❖ zarządzania prowizjami i opłatami,

W ramach tego obszaru produktów Grupa CUBE.ITG oferuje system ORMB.

❖ zarządzania sprzedażą i obsługą produktów finansowych,

Grupa oferuje CFS - Consumer Finance Suite będący zintegrowanym rozwiązaniem IT służącym do zarządzania sprzedażą i obsługą produktów w branży finansowej. System ten, poprzez wysoki poziom automatyzacji, wspiera wszystkie operacje związane z obsługą klienta. W skład systemu wchodzi następujące moduły: do obsługi umów, do procesu wspomaganie decyzji oraz do właściwego zawierania umów, do zarządzania portfelem umów i rozliczania produktów finansowych, moduł odpowiedzialny za

konfigurowanie parametrów biznesowych w systemie, np. katalogu produktów oraz scentralizowany moduł raportowania wewnętrznego dla potrzeb informacji zarządczej. System CFS - Consumer Finance Suite wspiera szeroki asortyment produktów, tj. kredyty ratalne, samochodowe, hipoteczne, konsumpcyjne, gotówkowe, dealerów samochodowych, pożyczki, karty kredytowe oraz ubezpieczenia indywidualne i komunikacyjne.

➤ zarządzania przedsiębiorstwem,

Dla zarządzania przedsiębiorstwem Grupa oferuje system Microsoft Dynamics AX, który jest kompletnym narzędziem klasy ERP do zarządzania biznesowego dla średnich i dużych przedsiębiorstw. Rozwiązania Microsoft Dynamics adresowane są dla firm detalicznych, producentów, hurtowników-dystrybutorów oraz firm usługowych, działających zarówno na rynku krajowym, jak i w skali międzynarodowej. System Microsoft Dynamics AX 2009 został tak zaprojektowany, aby ułatwić prowadzenie działalności biznesowej dla przedsiębiorstw z różnych branż: od sektora finansowego i usług, przez farmację, budownictwo, handel, aż po branżę przemysłową. Ponadto Grupa oferuje Oracle e-Business Suite będący pakietem zintegrowanych globalnych aplikacji biznesowych, który oferuje pełną gamę produktów dla zarządzania przedsiębiorstwem oraz inteligentnej analizy danych. Rozwiązanie Oracle e-Business Suite jest oferowane średnim i dużym przedsiębiorstwom na większości dostępnych platform sprzętowych z graficznym interfejsem użytkownika w architekturze klient-serwer.

➤ zarządzania relacjami z klientem,

Grupa oferuje aplikację CUBE.ITG CRM, które jest rozwiązaniem IT służącym zarządzaniu kontaktem z klientem. CUBE.ITG CRM ma zastosowanie w niemal każdej branży prowadzonej działalności. Do kluczowych funkcji CUBE.ITG CRM należy definiowanie planów sprzedażowych i kontrola ich realizacji, zarządzanie bazą klientów oraz pracowników, wprowadzanie i zarządzanie kontraktami na każdym etapie ich obsługi, planowanie i obsługa działań, naliczanie wynagrodzeń, zarządzanie oddziałami oraz asortymentem przedsiębiorstwa, planowanie kampanii marketingowych. System pozwala na szybki dostęp do danych klienta oraz wszystkich powiązanych z nim informacji, w tym kontraktów i historii działań podejmowanych wobec klienta. Ponadto ułatwia dopasowanie odpowiedniej oferty do klienta na podstawie zgromadzonych o nim informacji. CUBE.ITG CRM jest narzędziem w pełni webowym, umożliwiającym pracę 24h/7. Aplikacja jest wykonana w nowoczesnej technologii pozwalającej na łatwą rozbudowę i dużą skalowalność z możliwością obsługi wielu języków. Architektura aplikacji pozwala na obsługę systemu jednocześnie przez wielu użytkowników przy jednoczesnym zagwarantowaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa i wydajności.

➤ zarządzanie kosztami,

W obszarze budowy rachunku kosztów działań i zarządzania kosztami Grupa oferuje przygotowanie i przeprowadzenie dopasowanych do potrzeb Klienta warsztatów i/lub szkoleń z metodologii zarządzania kosztami działań (ABM - Activity Based Management) i metod budowy rachunku kosztów działań (ABC - Activity Based Costing), a także analizy i oceny informacji dostarczanych przez obydwa modele oraz implementację modelu ABC/ABM w P3MA (Performance, Profitability & Profit Management Automation), stanowiącym rozwiązanie w zakresie zarządzania efektywnością, rentownością i zyskiem.

Model ABC/ABM umożliwia dokonanie kalkulacji kosztów działań, procesów i obiektów kosztowych. Rachunek kosztów działań (ABC) oraz zarządzanie kosztami działań (ABM) dostarczają informacji kosztowych i operacyjnych, które są odzwierciedleniem układu procesowego w przedsiębiorstwie. Rachunek kosztów działań dostarcza danych o rzeczywistych kosztach produktów, usług, procesów, działań, kanałów dystrybucji, segmentów rynku, kontraktów i przedsięwzięć. Natomiast zarządzanie kosztami działań wykorzystuje te informacje, umożliwiając inicjowanie, prowadzenie lub wspieranie działań skierowanych na optymalizację działalności i doskonalenie procesu podejmowania decyzji.

Narzędzie P3MA (Performance, Profitability & Profit Management Automation) jest kompleksowym rozwiązaniem, które zapewnia automatyzację zarządzania efektywnością, rentownością i zyskiem z wykorzystaniem metod planowania i budżetowania, rozliczania kosztów metodą rachunku kosztów działań oraz zarządzanie zyskiem na poziomie pojedynczej transakcji.

➤ obsługi szpitali i przychodni,

Grupa oferuje systemy informatyczne wspomagające zarządzanie, tj. szpitalny system informatyczny ESKULAP, system zarządzania zakładem diagnostyki obrazowej, system dla sterylizatorni, system zarządzania remontami oraz system zarządczy Eureka oraz system ISO – Szpital.

Kluczowym rozwiązaniem oferowanym przez Grupę jest zaawansowany technologicznie system ESKULAP mający za zadanie ułatwienie zarządzania jednostką służby zdrowia. Podstawowe zadania ww. systemu to umożliwienie dokładniejszej kontroli procesu leczenia, jego kosztów i efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów. ESKULAP oferuje bardzo szeroki zakres realizowanych funkcji, takich jak: rejestracja, kierowanie do poradni, ewidencja historii choroby, ewidencja podjętych decyzji dotyczących dalszego sposobu leczenia, przyjmowanie na oddział, kontynuacja ewidencji historii choroby, prowadzenie karty gorączkowej, książki zleceń lekarskich, książki wykonanych zabiegów pielęgniarstwa, kierowanie na badania i konsultacje, ewidencjonowanie wyników badań i konsultacji, automatyczne prezentowanie badań wykonanych w innych jednostkach, gospodarka lekami, wypis ze szpitala, naliczanie kosztów związanych z pobytem pacjenta na oddziale czy w poradni.

Ponadto dla obsługi szpitali i przychodni CUBE.ITG oferuje systemy lokalizacji personelu, pacjentów i wyposażenia szpitalnego, technologii RFID (Radio Frequency Identification, identyfikacja przy pomocy fal radiowych), systemy rozwiązań opartych na technologii kodów kreskowych, drukarki kodów kreskowych oraz czytniki i materiały kolektory danych. Grupa zajmuje się również dostawą sprzętu komputerowego.

- masowej weryfikacji danych,

W ramach masowej weryfikacji danych Grupa oferuje system ReconNET amerykańskiej firmy Trintech, który jest wykorzystywany głównie przez instytucje finansowe. Narzędzie to umożliwia automatyzację uzgodnienia danych transakcyjnych lub danych syntetycznych. Zastosowanie systemu ReconNET wpływa decydująco na poprawę organizacji pracy. Narzędzie to zwiększa kontrolę danych, a co za tym idzie redukuje ryzyko związane z błędami powstałymi na skutek ręcznego uzgadniania danych. ReconNET umożliwia automatyzację około 90% procesów związanych z uzgadnianiem danych. Możliwe zastosowania systemu ReconNET obejmują: wsparcie procesu rozliczania kart płatniczych, rozliczenia operacji kasowych realizowanych w oddziałach banków, uzgodnienie bilansu Księgi Głównej, uzgodnienia systemów gospodarki własnej banku, uzgodnienia depozytów oddziałowych oraz wiele innych operacji wykonywanych zarówno w bankach, jak i w instytucjach finansowych.

- zarządzanie obiegiem dokumentów,

W ramach obszaru Grupa oferuje system SAPERION ECM mający zastosowanie do archiwizacji, zarządzania dokumentami i zarządzania procesami biznesowymi oraz system Office Expert, który został przygotowany dla firm i instytucji zarządzających procesami biznesowymi, przetwarzających duże ilości dokumentów. Office Expert jest systemem dedykowanym dla sektora bankowości i finansów, biznesowego, publicznego, a także dla placówek ochrony zdrowia.

Spółka zależna Emitenta - **Data Techno Park Sp. z o.o.** zakończyła w roku 2015 realizację 3 projektów dofinansowanych ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka:

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

Projekt utworzenia ośrodka innowacji w zakresie e-zdrowia realizowany był przez spółkę od roku 2009 i miał charakter innowacyjny, gdyż brak było dotychczas w Polsce zintegrowanego ośrodka innowacji i transferu technologii w zakresie wykorzystania wiedzy i technologii informatycznych w branży medycznej.

Zrealizowane zostały następujące cele projektu:

- Utworzenie Medycznego Centrum Przetwarzania Danych (MCPD), jako podstawowej infrastruktury informatycznej dla potrzeb ośrodka innowacji i przedsiębiorstw działających we Wrocławskim Medycznym Parku Naukowo Technologicznym (obecnie Data Techno Park). Centrum zostało zaprojektowane w oparciu o najnowocześniejszą technologię w skali świata, której cechą charakterystyczną jest niemal nieograniczona możliwość rozbudowy MCPD i

jego kluczowych parametrów technicznych. Dzięki zastosowaniu najnowszych rozwiązań w technologii klastrowej w MCPD i innowacyjnym rozwiązaniu w tworzeniu i zarządzaniu bazami danych stworzone zostało pierwsze w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej zintegrowane centrum e-Zdrowia.

- Stworzenie na bazie MCPD oraz infrastruktury budowlanej i technicznych warunków dla rozwoju nowoczesnych usług telemedycznych.
- Stworzenie medycznych, statystycznych i multimedialnych baz danych dla potrzeb nauki, edukacji i biznesu.
- Utworzenie ośrodka i infrastruktury dla testowania innowacyjnych projektów w zakresie e-zdrowia.

Realizacja projektu została zakończona z dniem 30.11.2015 r.

W lutym 2015 r. (przed dniem wejścia DTP w skład Grupy Kapitałowej Emitenta) miało miejsce zawarcie aneksu do umowy w zakresie wsparcia realizacji projektu ze środków dotacyjnych i zwiększenie kwoty dofinansowania do kwoty 126,9 mln zł (tj. 81,65 % wartości wydatków kwalifikowanych) – dotacja została wypłacona częściowo w formie zaliczki, a częściowo w formie refundacji. Całkowita wartość projektu wynosi 197,8 mln zł, z czego wydatki kwalifikowane wynoszą 155,4 mln zł.

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

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

Ogólnopolski Klaster e-Zdrowie to porozumienie partnerów z obszaru świata nauki oraz świata biznesu, którego koordynatorem jest Data Techno Park sp. z o.o. Celem Klastra jest tworzenie odpowiednich warunków do rozwoju nowoczesnych usług informatycznych w sektorze ochrony zdrowia. W przedsięwzięciu bierze udział już ponad 80 członków i z miesiąca na miesiąc ich liczba rośnie. Cele projektu zostały zrealizowane poprzez zakup infrastruktury informatycznej oraz oprogramowania niezbędnego do wytworzenia innowacyjnych usług przez członków Klastra. Całość zaplecza technologicznego jest udostępniana członkom Klastra na preferencyjnych warunkach. W ramach projektu zakupiono także szkolenia, usługi doradcze oraz zorganizowano dwie międzynarodowe konferencje dla członków powiązania kooperacyjnego.

Umowa o dofinansowanie została zawarta w roku 2013. Całkowita wartość projektu wynosiła 27,5 mln zł, z czego wydatki kwalifikowane wyniosły 19,6 mln zł. Projekt dofinansowany był kwotą 18,4 mln zł (tj. 93,53% wartości wydatków kwalifikowanych).

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

- udostępniania członkom klastra zakupionej w ramach projektu infrastruktury informatycznej (sprzęt komputerowy zainstalowany w data center oraz oprogramowanie),
- usługi doradcze dotyczące gromadzenia i przetwarzania danych medycznych,
- szkolenia z zakresu elektronicznej dokumentacji medycznej, modelowania procesów biznesowych oraz standardów przesyłania danych medycznych,
- organizacja międzynarodowych konferencji dotyczących e-usług,
- promocja klastra w kraju i zagranicą,
- zakup wyników prac badawczo-rozwojowych niezbędnych członkom klastra do wytwarzania innowacyjnych usług z zakresu e-zdrowia,
- koordynowanie wytworzenia i wprowadzenia na rynek przez członków klastra innowacyjnych usług z obszaru e-zdrowia.

Realizację projektu zakończono 31.12.2015 r., ale obecni i przyszły członkowie klastra mogą nadal korzystać z infrastruktury zakupionej w ramach projektu.

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

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

Umowa o dofinansowanie została podpisana 23.12.2013 r. Całkowita wartość projektu wynosi 11,4 mln zł, z czego wydatki kwalifikowane wynoszą 11,2 mln zł. Kwota dofinansowania wynosi 10 mln zł.

Spółka DTP w ramach tego projektu jest inwestorem kapitałowym, który wspólnie z pomysłodawcami winkubował 22 nowe spółki.

Realizację projektu zakończono 31.12.2015 r.

3.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

CUBE.ITG oferuje efektywne rozwiązania IT, angażujące najnowocześniejsze technologie informatyczne w biznesie. Wspomaga klientów na wszystkich etapach zmian: od planowania strategicznego poprzez wdrożenie, uruchomienie i wsparcie aż po implementację rozwiązań.

CUBE.ITG oprócz własnych, autorskich rozwiązań oferuje produkty partnerów światowych, będących liderami w swoich niszach rynkowych i kompetencyjnych. Dzięki bliskiej współpracy z partnerami, a także bogatemu doświadczeniu w realizacji projektów informatycznych na rzecz największych firm w Polsce Spółka jest w stanie skutecznie tworzyć nowe funkcjonalności.

Oferta Grupy Kapitałowej obejmuje następujące obszary:

- ❖ eBiznesu,
- ❖ centralnych systemów bankowych,
- ❖ bankowości elektronicznej,
- ❖ centrum autoryzacji,
- ❖ sprawozdawczości obowiązkowej i zarządzania ryzykiem,
- ❖ zarządzania prowizjami i opłatami,
- ❖ zarządzania sprzedażą i obsługą produktów finansowych,
- ❖ wstępnej likwidacji szkód,
- ❖ zarządzania przedsiębiorstwem,
- ❖ zarządzania relacjami z klientem,
- ❖ ABC i ABM,
- ❖ obsługi przychodni,
- ❖ masowej weryfikacji danych,
- ❖ wirtualizacji środowisk,
- ❖ tworzenia kopii zapasowych i odtwarzania danych,
- ❖ nowoczesnego Contact Center,
- ❖ infrastruktury.

W roku obrotowym 2015 Grupa Kapitałowa CUBE.ITG nie odnotowała uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie Kapitałowej nie występowała konieczność wyodrębnienia segmentów operacyjnych według MSSF 8. Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową jest jednorodna i obejmuje świadczenie usług informatycznych o podobnej charakterystyce i w podobny sposób. Cała istotna działalność prowadzona jest na terenie Polski.

Wykaz najważniejszych odbiorców według dokonanych obrotów w roku 2015 GK CUBE.ITG przedstawia poniższa tabela:

Wykaz najważniejszych odbiorców według dokonanych obrotów w roku 2015 Grupy Kapitałowej CUBE.ITG przedstawia poniższa tabela:

Odbiorcy	Udział procentowy w przychodzie	Przychody
Mazowiecki Szpital Bródnowski	43,51%	63 041 074
Jeronimo Martins Polska S. A.	14,13%	20 465 219
INGENIERÍA DE SOFTWARE BANCARIO S.L*	6,76%	9 794 182
Bank Zachodni WBK S. A. *	3,48%	5 045 683

* ISBAN, BZWBK działają w ramach grupy kapitałowej Santander.

Najważniejsi dostawcy według dokonanych obrotów w roku 2015.

Dostawcy	Udział procentowy w obrotach	Obroty z dostawcami
Asseco Poland S.A	34,42%	42 460 193,00

Poza prowadzoną współpracą nie istnieją żadne powiązania ww. odbiorców ani dostawców z Emitentem, za wyjątkiem Data Techno Park Sp. z o.o., która jest spółką pośrednio zależną od Emitenta.

3.4. Otoczenie rynkowe

Grupa CUBE.ITG, prowadząc działalność na rynku IT, dostarcza rozwiązania dla różnych sektorów gospodarki, m.in. bankowość i finanse, retail i multimedia, telekomunikacja, administracja publiczna czy służba zdrowia. Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce warunkuje rozwój rynku IT i ma bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe Grupy. Wskaźniki obrazujące koniunkturę w gospodarce, takie jak tempo wzrostu gospodarczego, inflacja, stopa bezrobocia, poziom nakładów inwestycyjnych, określają w znacznym stopniu potencjał rozwoju Emitenta. Wydatki przedsiębiorstw na rozwój w dziedzinie IT zazwyczaj ulegają zwiększeniu w sprzyjających warunkach otoczenia rynkowego, natomiast w okresie dekonunktury - w wyniku działań przedsiębiorstw zmierzających do ogólnej redukcji kosztów - często są ograniczane. Wydatki na IT w znacznej mierze uzależnione są od dostępności do finansowania (polityka kredytowa banków, dofinansowania unijne) i jednocześnie determinowane są przez ogólną koniunkturę na rynku produktów i usług IT.

Według prognoz firmy PMR rynek IT w Europie Środkowo – Wschodniej będzie rósł w latach 2014 – 2018 średnio w tempie 4,5 proc. rocznie. Polska jest jednym z największych rynków w regionie. Najwyższe wydatki na IT na obywatela ponoszą Czechy – 217 euro na osobę. Polska plasuje się na drugim miejscu z wydatkami rządu 189 euro na osobę.

Z kolei wg. Future Market Insights do 2020 r. wartość polskiego rynku będzie zwiększać się średnio o 6 proc. rocznie, osiągając 6,24 mld USD. Oznacza to, że wzrost wartości rynku w Polsce będzie szybszy niż średnia światowa. Według Gartnera w 2015 r. globalny wzrost wydatków na IT zwiększył się o 3,1 proc. w odniesieniu do ub.r. W przeliczeniu na dolary nastąpi spadek o 1,3 proc., do 3,66 mld dol., ze względu na wysoki kurs amerykańskiej waluty.

Perspektywy dla rozwoju branży IT w Polsce są pozytywne, zaś, rynek wykazuje znaczny potencjał wzrostu, co stwarza dobre warunki działania dla Grupy CUBE.ITG w przyszłości.

3.5. Umowy zawarte przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG w 2015 roku

3.5.1. Umowy znaczące dla działalności operacyjnej

W dniu 23 stycznia 2015 roku Emitent otrzymał od **Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A.** zawiadomienie o wyborze jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez konsorcjum firm: MGGP S.A. oraz CUBE.ITG S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego sektorowego w trybie przetargu nieograniczonego na „Dostawę i wdrożenie w Grupie Kapitałowej PSE Systemu Informacji Przestrzennej”. Udział Spółki w Konsorcjum kształtuje się na poziomie 30%. Wartość oferty brutto złożonej przez Konsorcjum wynosi 13,4 mln zł. Przedmiot Zamówienia obejmuje m.in. zaprojektowanie, wdrożenie i integrację Systemu Informacji Przestrzennej, dostawę, instalację i konfigurację Systemu w polskiej wersji językowej, budowę modelu danych oraz dostarczenie danych i zasilenie Systemu danymi. W ramach Zamówienia Spółka będzie uczestniczyć w zaprojektowaniu, wdrożeniu i integracji Systemu. Termin realizacji Zamówienia został określony na 15 miesięcy od daty zawarcia umowy. Konsorcjum wniosło przed podpisaniem umowy zabezpieczenie należytego wykonania umowy. W dniu 10 kwietnia 2015 roku do MGGP S.A. jako lidera Konsorcjum wpłynęła obustronnie podpisana umowa z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. w przedmiocie wykonania ww. zamówienia.

Zarząd CUBE.ITG S.A. dnia 17 marca 2015 roku otrzymał od **Muzeum Wojska Polskiego** zawiadomienie o wyborze jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez konsorcjum firm: CUBE.ITG S.A. oraz Spółki Ogólnobudowlanej „Alfa Edgar” Witowski i Woroniecki Sp. j. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na wykonanie ekspozycji stałej w kaponierze i jej otoczeniu w Cytadeli Warszawskiej na potrzeby Muzeum Katyńskiego – Oddziału Muzeum Wojska Polskiego. Udział Spółki w Konsorcjum kształtuje się na poziomie 71%. Wartość oferty brutto złożonej przez Konsorcjum wynosi 8,8 mln zł. Zakres zamówienia obejmuje wykonanie elementów ekspozycji w kaponierze i jej otoczeniu w Cytadeli Warszawskiej, objętych zakresem 55 projektów ekspozycji, tj. wykonanie zarówno ekspozytorów lub instalacji wewnętrznych i zewnętrznych, jak i ich zawartości. Termin zakończenia Zamówienia został określony na 31 sierpnia 2015. W dniu 27 marca 2015 roku Konsorcjum podpisało z Muzeum Wojska Polskiego umowę w przedmiocie wykonania ww. Zamówienia. Projekt został zakończony terminowo.

Zarząd CUBE.ITG S.A. w dniu 13 maja 2015 roku zawarł z **Nordstar Capital** Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o.. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż 100% udziałów w SI ALMA o łącznej wartości nominalnej 785 tys. zł. Wartość ewidencyjna ww. udziałów w księgach rachunkowych Spółki wynosi 4,6 mln zł. Cena sprzedaży ww. udziałów w SI ALMA wynosi 5 mln zł. Prawa do udziałów posiadanych przez Spółkę przeszły na Nordstar Capital 15 maja 2015 roku. W dniu 18 maja 2015 roku Nordstar Capital dokonał zapłaty za ww. udziały w SI ALMA.

Emitent dnia 25 maja 2015 roku zawarł umowę o wykonanie prac modernizacyjnych infrastruktury IT z **Jerónimo Martins Polska S.A.** W ramach Umowy Spółka wykona dzieło polegające na modernizacji infrastruktury IT we wskazanych w Umowie sklepach sieci "Biedronka" w całej Polsce. Przedmiot Umowy zostanie wykonany w terminie do dnia 31 grudnia 2016 r., jednakże JMP może postanowić o przedłużeniu tego terminu do dnia 31 grudnia 2017 r. Szacunkowa wartość Umowy w okresie jej obowiązywania wynosi nie mniej niż 5,15 mln zł brutto.

Emitent realizując umowę inwestycyjną zawartą dnia 11 grudnia 2014 roku ze spółką ITMED Sp. z o.o. i osobą fizyczną będącą dotychczas jedynym wspólnikiem ITMED, Zarząd CUBE.ITG S.A w dniu 03 czerwca 2015 roku zawarł z ITMED, Wspólnikiem ITMED oraz spółką **Mizarus** Sp. z o.o. umowę zmieniającą Umowę inwestycyjną. Zgodnie z zawartą Umową, Spółka wyraziła zgodę na wniesienie w dniu 03 czerwca 2015 roku przez Wspólnika ITMED udziałów ITMED aportem do Mizarus, którego jedynym wspólnikiem jest Wspólnik ITMED. W wyniku aportu nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Mizarus. Spółka wyraziła również zgodę na aport w dniu 03 czerwca 2015 roku do Mizarus udziałów ITMED będących przedmiotem umowy zastawu rejestrowego. Strony umowy zastawu zawarły aneks do umowy, na mocy którego nowym zastawcą w miejsce Wspólnika ITMED staje się Mizarus. Ww. zastaw rejestrowy wygasa w chwili wykonania Opcji Kupna II. W związku z powyższym z dniem 03 czerwca 2015 roku własność udziałów ITMED przeszła ze Wspólnika ITMED na Mizarus.

Strony postanowiły również o zmianie Umowy Inwestycyjnej w taki sposób, aby od momentu nabycia przez Mizarus co najmniej 1 udziału ITMED, zobowiązania do sprzedaży udziałów na rzecz Spółki z tytułu Opcji Call (I, II i III) ciążyły także na Mizarus, a od momentu nabycia przez Mizarus wszystkich udziałów ciążyły wyłącznie na Mizarus. W związku z powyższym na mocy Umowy Mizarus przyznał Spółce od momentu nabycia wszystkich udziałów, Opcje Call I, II i III na warunkach określonych w umowie inwestycyjnej. Spółka oraz Mizarus dopuściły możliwość wzajemnych potrąceń wierzytelności .

Mizarus poręczył za zobowiązania ITMED z tytułu zwrotu pożyczki udzielonej przez Spółkę do wysokości 8,2 mln zł, przy czym Mizarus odpowiada za dług solidarnie z ITMED oraz Wspólnikiem ITMED, a jego zobowiązanie staje się wymagalne z chwilą wymagalności zobowiązania ITMED.

Umowa zawiera warunek rozwiązujący, którym jest brak rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mizarus, dokonywanego w związku z aportem udziałów do Mizarus, do dnia 15 sierpnia 2015 r. skutkujący uznaniem Umowy za niezawartą.

ITMED, Wspólnik ITMED oraz Mizarus zobowiązani są do zapłaty Spółce kary umownej w wysokości 1 mln zł za każde pojedyncze naruszenie, jeżeli oświadczenia, zapewnienia i zobowiązania złożone odpowiednio przez ITMED, Wspólnika ITMED lub Mizarus w Umowie okażą się nieprawdziwe. W przypadku naruszenia zapisów dotyczących niedokonywania przez Mizarus w terminie do 31 grudnia 2017 roku żadnych czynności rozporządzających, zobowiązujących lub obciążających dotyczących udziałów ITMED, Mizarus zobowiązany jest do zapłaty kary umownej w wysokości 97.100 zł za każdy udział, którego dotyczy naruszenie. Ponadto Mizarus zobowiązany jest do zapłaty innych dodatkowych kar umownych w przypadkach określonych w Umowie. Po stronie Spółki zobowiązana jest ona do zapłaty kary umownej w wysokości łącznej 5 mln zł w przypadku naruszenia zapisów Umowy dotyczących uprawnień korporacyjnych Spółki odniesieniu do ITMED. Ww. kary umowne nie wyłączają uprawnień każdej ze stron do dochodzenia odszkodowania przewyższającego zastrzeżone kary umowne na zasadach ogólnych.

Zarząd CUBE.ITG S.A. w dniu 31 lipca 2015 roku. otrzymał informację iż **Mazowiecki Szpital Bródnowski w Warszawie** Sp. z o. o postanowił wybrać ofertę Spółki jako najkorzystniejszą w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na zakup infrastruktury sprzętowej oraz dostawy i wdrożenie EDM i SSI w projekcie „E-zdrowie dla Mazowsza”. Wartość oferty brutto złożonej przez Spółkę wynosi 77,54 mln zł. Przedmiotem zamówienia jest dostarczenie infrastruktury sprzętowej, wdrożenie Elektronicznej Dokumentacji Medycznej (EDM), Szpitalnego Systemu Informatycznego (SSI) oraz Oprogramowania Centrum Analiz Statystyczno – Ekonomicznych (CASE) dla 23 mazowieckich jednostek ochrony zdrowia. W dniu 24 września 2015 roku podpisana została umowa w przedmiocie wykonania Zamówienia z

Mazowieckim Szpitalem Bródnowskim oraz dwudziestoma trzema mazowieckimi jednostkami ochrony zdrowia których pełnomocnikiem przetargowym oraz pełnomocnikiem przy realizacji Umowy jest Mazowiecki Szpital Bródnowski. Umowa została aneksowana w dniu 30 listopada 2015 r. Prace zostały odebrane w terminie umownym. Ze względu na realizację przez Szpital Bródnowski, prac w zbieżnym kontrakcie do w/w część zamówienia, obejmująca zakres kilku procent wartości kontraktu, została aneksowana w formie projektu niefunkcjonującego z data realizacji przypadająca na czerwiec 2016

W dniu 15 września 2015 roku została wybrana jako najkorzystniejsza oferta złożona przez Spółkę zależną Emitenta, tj. konsorcjum firm: Data Techno Park Sp. z o.o. jako lider konsorcjum oraz spółka NEWIND Sp. z o.o. w postępowaniu prowadzonym przez **Śląską Sieć Metropolitalną** Sp. z o.o. o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego pn. „Utworzenie Centrum Usług Wspólnych jako samorządowej platformy świadczenia dojrzałych e-usług publicznych oraz digitalizacji zasobów w celu zapewnienia otwartego dostępu do ich postaci cyfrowej”. Udział spółki zależnej Emitenta - DTP w Konsorcjum kształtuje się na poziomie 61%.Wartość oferty brutto złożonej przez Konsorcjum wynosi 18,8 mln zł. Przedmiotem Zamówienia jest dostawa, montaż, instalacja i uruchomienie systemów: zasilania elektroenergetycznego wraz z awaryjnym podtrzymaniem napięcia UPS, szaf IT, klimatyzacji, sieci logicznych i wykonanie niezbędnych prac adaptacyjno-budowlanych w serwerowni, wraz z opracowaniem dokumentacji technicznej na całość zadania. Termin realizacji Zamówienia został określony dla poszczególnych części Zamówienia, przy czym najdłuższy z terminów został określony na 200 dni od daty podpisania umowy. Konsorcjum jest zobowiązane do wniesienia przed podpisaniem umowy zabezpieczenia należytego wykonania umowy. W dniu 5 października 2015 roku spółka zależna Emitenta - DTP otrzymało obustronnie podpisaną umowę w sprawie wykonania zamówienia.

Dnia 24 września 2015 roku doszło do zawarcia przez Emitenta dwóch umów podwykonawczych z **Asseco Poland S.A.** Przedmiotem pierwszej umowy jest dostawa i wdrożenie na rzecz Mazowieckiego Szpitala Bródnowskiego przez Asseco Poland 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 na rzecz Mazowieckiego Szpitala Bródnowskiego oprogramowania SSI (z wyłączeniem jednego z modułów), RREDM oraz dokumentacji systemu MEZ za łączne wynagrodzenie w kwocie 22,7 mln zł. Asseco Poland zobowiązał się do realizacji obu Umów Podwykonawczych do dnia 15 listopada 2015 roku. Umowy zostały zrealizowane.

W dniu 28 grudnia 2015 roku Data Techno Park sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta „Leasingobiorca” zawarła z Hewlett Packard Enterprise Polska Sp. z o.o. ("HP") pakiet czterech umów leasingu sprzętu komputerowego na rzecz Data Techno Park sp. z o.o. _automatyka serwerowni i sprzęt sieciowy HP_ na okres 36 miesięcy o łącznej wartości 12 mln zł. Jednocześnie w tym samym dniu Emitent udzielił gwarancji realizacji wszelkich zobowiązań Data Techno Park sp. z o.o. wobec HP wynikających z ww. pakietu umów leasingu, do kwoty 16,6 mln zł. Spółka bezwarunkowo oraz nieodwołalnie zagwarantowała, iż będzie dokonywać płatności na rzecz HP po otrzymaniu pisemnego powiadomienia od HP , w przypadku nie wniesienia przez Leasingobiorcę na rzecz HP płatności zgodnie z umowami leasingu. Gwarancja pozostaje w mocy do daty, która nastąpi później _i)_ 30 czerwca 2019 r. lub _ii)_ tak długo jak będą istnieć zaległe należności na mocy umów leasingu oraz do chwili otrzymania przez Emitenta powiadomienia od HP potwierdzającego należyte wykonanie przez Leasingobiorcę wszelkich zobowiązań płatniczych zgodnie z ww. umowami leasingu. Gwarancja ostała udzielona nieodpłatnie.

Dnia 31 grudnia 2015 roku spółka zależna Emitenta – Data Techno Park sp. z o. o. jako „Zamawiający” otrzymała obustronnie podpisaną umowę datowaną na 30 grudnia 2015 roku zawartą z **Unizeto Technologies S.A.** jako „Wykonawca”, której przedmiotem są prace oraz dostawy, zapewniające możliwość świadczenia przez Zamawiającego usług kolokacji w co najmniej 48 szafach RACK na rzecz swoich klientów. Zakres Umowy obejmuje dostawę i montaż urządzeń oraz instalację

systemów w terminie do końca maja 2016r. wraz z udzieleniem Zamawiającemu gwarancji jakości producenta oraz świadczenie usługi wsparcia tych produktów przez okres 36 miesięcy. Wynagrodzenie należne Wykonawcy za realizację Umowy wynosi 17,3 mln zł netto, z czego 12 mln zł należne za dostawę ww. urządzeń i systemów oraz udzielenie gwarancji zostanie sfinansowane przez Hewlett - Packard Enterprise Polska Sp. z o.o.

W dniu 31 grudnia 2015 roku spółka zależna Emitenta – Data Techno Park sp. z o. o. jako „Wykonawca” otrzymała obustronnie podpisaną umowę o świadczenie usług dostępu do infrastruktury informatycznej zawartą z **CompFort Meridian Polska** sp. z o.o. jako „Zamawiający”. Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego usług dostępu do infrastruktury informatycznej Wykonawcy, w tym serwerów systemów pamięci masowej, systemów baz danych i zestawów aplikacji użytkowych. Usługi świadczone będą od dnia 1 maja 2016 roku przez okres minimum 36 miesięcy. Zamawiający zapłaci Wykonawcy łączne wynagrodzenie w wysokości 7,43 mln zł powiększone o stawkę podatku VAT, na które będzie się składać min. miesięczna opłata abonamentowa i wynagrodzenie za udostępnienie urządzeń i infrastruktury. Odpowiedzialność odszkodowawcza Wykonawcy wynikająca z nienależytego wykonania przedmiotu Umowy ogranicza się do rzeczywistej straty Zamawiającego, bez utraconych korzyści, lecz nie więcej niż równowartość 3% wynagrodzenia otrzymanego przez Wykonawcę na podstawie Umowy.

3.5.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone - po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym (i)	12 608	534
Kredyty bankowe (ii)	69 011	1 250
Pożyczki (iii)	27 089	0
Obligacje - patrz Nota 29 krótkoterminowe	59	5 000
Obligacje - patrz Nota 29 długoterminowe	7 880	18 500
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - patrz Nota 33	1 094	1 018
Pozostałe zobowiązania finansowe	42	
RAZEM	117 783	26 302
Zobowiązania krótkoterminowe	59 415	6 778
Zobowiązania długoterminowe	58 368	19 524
RAZEM	117 783	26 302

Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo pożyczek otrzymanych wynosiło 27.089 tys. zł i dotyczyło pożyczek otrzymanych od podmiotów powiązanych niepodlegających konsolidacji. Grupa otrzymała pożyczki o wartości 7,1 mln zł od jednostek

stowarzyszonych oraz 14,2 mln od jednego z akcjonariuszy. Szczegółowe informacje o otrzymanych pożyczkach znajdują się w nocie 28.1

PODSUMOWANIE UMÓW I KREDYTÓW I POŻYCZEK

(i) W dniu 11 sierpnia 2011 roku Spółka podpisała umowę z BZ WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S. A.) o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Umowa była aneksowana. Kwota limitu kredytu wynosi 2.000 tys. PLN a termin płatności kredytu przypada na 30 listopada 2016 roku. Oprocentowanie kredytu na 31 grudnia 2015 roku wynosiło WIBOR O/N podwyższone o marżę banku, a zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności Spółki. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 0 zł, a na dzień 31 grudnia 2015 roku 1.481 tys. zł.

(i) W dniu 28 sierpnia 2013 roku Spółka podpisała umowę z ING Bank Śląski S. A. o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Umowa była aneksowana. Aneks zmienił dostępny limit kredytu i oprocentowanie. Dostępny limit kredytu wynosi 7 mln PLN. Oprocentowanie kredytu na 31 grudnia 2015 roku wynosiło WIBOR 1M powiększone o marżę banku a zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności Spółki z tytułu umów handlowych oraz udzielone poręczenie i poddanie się egzekucji przez spółkę pośrednio zależną Data Techno Park Sp. Z o.o. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 0 zł, a na dzień 31 grudnia 2015 5.697 tys. zł.

(i) W dniu 26 marca 2013 roku Spółka podpisała umowę z Raiffeisen Bank Polska S. A. o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym na kwotę 3.000 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu wyniosło na dzień 31 grudnia 2014 roku WIBOR1m+2%, a zabezpieczeniem są cesje wierzytelności od kontrahentów. Początkowy termin spłaty kredytu przypadał na 4 kwiecień 2014 roku. W dniu 31 marca 2014 roku został podpisany aneks wydłużający termin spłaty kredytu do 6 kwietnia 2015 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosło 534 tys. PLN. Do dnia 6 kwietnia 2015 roku Spółka spłaciła cały kredyt.

(ii) W dniu 27 sierpnia 2014 roku Spółka podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki prowadzonego w banku oraz innych rachunków bankowych jakie istnieją i jakie zostaną otwarte. Dodatkowym zabezpieczeniem jest gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis - gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego. Termin spłaty tego kredytu przypada na 31 lipca 2017 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 1.250 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2015 roku 1.196 tys. zł.

(i) W dniu 27 sierpnia 2014 roku Spółka podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Termin spłaty tego kredytu przypada na 31 lipca 2017 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 1.403 tys. zł.

(i/ii) W dniu 31 marca 2015 roku Spółka podpisała umowę o limit kredytowy wielocelowy z PKO Bankiem Polskim S.A. w celu optymalizacji kosztów finansowania. Limit w wysokości 10 000 tys. zł Spółka będzie mogła wykorzystać przez okres dwóch lat. Kwota wykorzystanego kredytu w ramach limitu jest oprocentowana w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 1M powiększonej o marżę PKO BP. Spłata wierzytelności PKO BP, związanych z wykorzystaniem limitu, zabezpieczona jest w oparciu o weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego, umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Spółki – posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP oraz cesję praw z należności z umów/kontraktów handlowych od wybranych i zaakceptowanych przez PKO BP kontrahentów. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 5.758 tys. zł.

(ii) W dniu 1 września 2015 roku Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt inwestycyjny na kwotę 5 mln zł w celu wykupu obligacji. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 sierpnia 2016 roku. Kredyt został udostępniony po spełnieniu wymogów oraz ustanowieniu przez Emitenta zabezpieczenia. Zabezpieczeniem przedmiotowej Umowy jest poręczenie wg prawa cywilnego udzielone Bankowi przez spółkę Data Techno Park Sp. z o.o. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 4.667 tys. zł.

(ii) W dniu 18 września 2015 roku Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę 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”. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Kredyt został udzielony na okres do dnia 29 lutego 2016 roku. Kredyt został udostępniony po spełnieniu wymogów oraz ustanowieniu przez Emitenta zabezpieczenia. Zabezpieczeniem przedmiotowej Umowy jest cesja wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu realizacji ww. projektu oraz poręczenie wg prawa cywilnego udzielone Bankowi w dniu 18 września 2015 roku przez spółkę Data Techno Park Sp. z o.o. W dniu 31 grudnia 2015 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu.

(ii) W dniu 10 sierpnia 2015 roku Spółka podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem jest gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, hipoteka umowna do kwoty 7,5 mln PLN przysługująca Data Techno Park Sp. z o.o. na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości, poręczenie udzielone przez DTP Sp. z o.o., pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz deklaracja wekslowa. Termin spłaty kredytu przypada na 30 sierpnia 2020 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 4.667 tys. zł.

(ii) W dniu 4 grudnia 2015 roku Spółka podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem jest gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, hipoteka umowna do kwoty 7,5 mln PLN przysługująca Data Techno Park Sp. z o.o. na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości, poręczenie udzielone przez DTP Sp. z o.o., pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Termin spłaty kredytu przypada na 3 grudnia 2020 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 5 mln zł.

(i) W dniu 2 kwietnia 2014 roku we Wrocławiu spółka Data Techno Park Sp. z o.o. podpisała umowę z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna o udzielenie kredytu obrotowego w wysokości 1 mln PLN natomiast w dniu 30 marca 2015 roku został podpisany aneks podwyższający kwotę przyznanego kredytu do 3 mln PLN. Kredyt przyznano na finansowanie bieżącej działalności firmy Data Techno Park Sp. z o.o. Kredyt został udzielony na okres 12 miesięcy. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Saldo kredytu na 31 grudnia 2015 roku wynosiło 2 541 tys. zł.

(ii) W dniu 25 lutego 2011 roku we Wrocławiu spółka Data Techno Park Sp. z o.o. podpisała umowę z Alior Bank S.A o udzielenie kredytu inwestycyjnego w wysokości 965 tys. PLN przeznaczonego na spłatę kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w PKO BP (zaciągniętego na zakończoną inwestycję przy ul. Kutnowskiej 1-3). Kredyt został udzielony na okres 123 miesięcy. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę Banku. Saldo kredytu na 31 grudnia 2015 roku wynosiło 455 tys. zł.

(ii) W dniu 27 listopada 2013 roku we Wrocławiu spółka Data Techno Park Sp. z o.o. podpisała umowę z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna o udzielenie kredytu inwestycyjnego w wysokości 16.732 tys. PLN przeznaczonego na finansowanie zakupu sprzętu komputerowego oraz oprogramowania niezbędnego do uruchomienia wyspecjalizowanych usług informatycznych w Medycznym Centrum Przetwarzania Danych w ramach Działania 5.3 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka pn. „Utworzenie ogólnopolskiego ośrodka innowacji i transferu technologii w zakresie e-zdrowia”. Kredyt został udzielony na okres 180 miesięcy. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku. Saldo kredytu na 31 grudnia 2015 roku wynosiło 15.585 tys. zł.

(ii) W dniu 28 października 2014 roku we Wrocławiu spółka Data Techno Park Sp. z o.o. podpisała umowę z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna o udzielenie kredytu inwestycyjnego w wysokości 23.170 tys. zł przeznaczonego na sfinansowanie dostawy i wdrożenia infrastruktury informatycznej oraz oprogramowania na potrzeby utworzenia informatycznych platform e-usług i aplikacji on-line w środowisku typu Cloud Computing w Medycznym Centrum Przetwarzania Danych w ramach działania 5.3 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka p.n. „Utworzenie ogólnopolskiego ośrodka innowacji i transferu technologii w zakresie e-zdrowia”. Kredyt został udzielony na okres 98 miesięcy. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę Banku. Saldo kredytu na 31 grudnia 2015 roku wynosiło 23.170 tys. zł.

(ii) W dniu 30 października 2015 roku we Wrocławiu spółka Data Techno Park Sp. z o.o. podpisała umowę z Getin Noble Bank Spółka Akcyjna o udzielenie kredytu obrotowego w wysokości 11.000 tys. zł przeznaczonego na realizację Umowy nr SSM/60/2015 zawartej 30 września 2015 roku pomiędzy konsorcjum firm w składzie: Data Techno Park Sp. z o.o. oraz NEWIND Sp. z o.o., a Śląską Siecią Metropolitarną Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest „Dostawa sprzętu oraz oprogramowania dla „Centrum Usług Wspólnych jako samorządowej platformy świadczenia dojrzałych e-usług publicznych oraz digitalizacji zasobów w celu zapewnienia otwartego dostępu do ich postaci cyfrowej”. Kredyt został udzielony na okres 8 miesięcy. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku. Saldo kredytu na 31 grudnia 2015 roku wynosiło 10.000 tys. zł.

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych niepodlegających konsolidacji

(iii) Dnia 4 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Torneo MedLoc. Pożyczka udzielona w kwocie 690 tys. PLN została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 6%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami miała nastąpić do dnia 12 października 2015 roku. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 699 tys. zł.

(iii) Dnia 4 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Zonen. Pożyczka udzielona w kwocie 320 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami miała nastąpić do dnia 28 grudnia 2015 roku. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 321 tys. zł.

(iii) Dnia 4 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką 4steps consulting. Pożyczka udzielona w kwocie 550 tys. PLN została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami miała nastąpić do dnia 28 grudnia 2015 roku. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 551 tys. zł.

(iii) Dnia 4 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Epten Systems. Pożyczka udzielona w kwocie 650 tys. PLN została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami miała nastąpić do dnia 28 grudnia 2015 roku. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 652 tys. zł.

(iii) Dnia 15 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką HISaas. Pożyczka udzielona w kwocie 700 tys. PLN została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami miała nastąpić do dnia 28 grudnia 2015 roku. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 702 tys. zł.

(iii) Dnia 23 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Compliance Audir Solutnions. Pożyczka udzielona w kwocie 380 tys. PLN została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić do dnia 29 lutego 2016 roku. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 380 tys. zł.

(iii) Dnia 23 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Risk Managment Solutnions. Pożyczka udzielona w kwocie 550 tys. PLN została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka

oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić do dnia 29 lutego 2016 roku. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 550 tys. zł.

(iii) Dnia 23 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Data Protection Solutions. Pożyczka udzielona w kwocie 493 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić do dnia 29 lutego 2016 roku. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 493 tys. zł.

(iii) Dnia 22 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką PI Systems. Pożyczka udzielona w kwocie 1.950 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 7%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić w ciągu 7 dni od dnia wezwania przez pożyczkodawcę do jej zwrotu. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 1.952 tys. zł.

(iii) Dnia 2 czerwca 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką ER. Pożyczka udzielona w kwocie 1.285 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 8%. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2015. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 841 tys. zł.

(iii) Spółka ITMED Sp. z o.o. podpisała ze Spółką Mizarus 4 umowy pożyczki:

Dnia 2 grudnia 2015 roku we Wrocławiu spółka ITMED Sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki ze spółką Mizarus Sp. z o.o. Pożyczka udzielona w kwocie 100 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 7%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić w ciągu 7 dni od dnia wezwania przez pożyczkodawcę do jej zwrotu.

Dnia 30 października 2015 roku we Wrocławiu spółka ITMED Sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki ze spółką Mizarus Sp. z o.o. Pożyczka udzielona w kwocie 10.900 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 7%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić w ciągu 7 dni od dnia wezwania przez pożyczkodawcę do jej zwrotu.

Dnia 8 czerwca 2015 roku we Wrocławiu spółka ITMED Sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki ze spółką Mizarus Sp. z o.o. Pożyczka udzielona w kwocie 1.600 tys. PLN została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 7%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić w ciągu 7 dni od dnia wezwania przez pożyczkodawcę do jej zwrotu.

Dnia 5 czerwca 2015 roku we Wrocławiu spółka ITMED Sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki ze spółką Mizarus Sp. z o.o. Pożyczka udzielona w kwocie 1.400 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 7%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić w ciągu 7 dni od dnia wezwania przez pożyczkodawcę do jej zwrotu.

Saldo otrzymanych pożyczek od Spółki Mizarus na 31 grudnia 2015 roku wynosi 14.240 tys. zł

(iii) Dnia 11 grudnia 2015 roku we Wrocławiu zostało zawarte porozumienie między spółką ITMED Sp. z o.o. a Andrzejem Komarnickim i Jolantą Komarnicką, na mocy którego ITMED Sp. z o.o. oświadcza, iż uznaje swoje zobowiązania z tytułu wierzytelności pożyczkowych w kwocie 5.756 tys. zł wraz z należnymi odsetkami umownymi w wysokości 10%. Wierzytelności te zostaną spłacone w II ratach: I rata w kwocie 2.000 tys. zł wraz z odsetkami do 30 grudnia 2015 roku, II rata w kwocie 3.756 tys. zł wraz z odsetkami w terminie do dnia 31 marca 2016 roku. Saldo pożyczki na 31 grudnia 2015 wynosiło 5.700 tys. zł.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Jednostki zależne		
Pożyczka udzielona Data Techno Park Sp. z o.o.	15 513	0
Pożyczka udzielona Spółce CUBE.ITG GmbH	106	19
Jednostki stowarzyszone		
Pożyczka udzielona Data Techno Park Sp. z o.o.	7 142	0
Pożyczka udzielona ITMED Service Sp. z o.o.	171	0
Członkowie kluczowego kierownictwa		
Pożyczka udzielona dla Marek Girek	609	0
Akcjonariusze		
Pożyczka udzielona ITMED Sp. z o.o.	14 240	0

Szczegółowe informacje o udzielonych pożyczkach przez podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji zostały zawarte w Nocie 28.1.Skonsolidowanego Raportu Roczno CubeITG.

(a) Umowa pożyczki udzielonej Spółce CUBE.ITG GmbH została podpisana 28 listopada 2014 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + 3% (p.p.). Łączna kwota pożyczki wynosi 9 tys. EUR wypłacana w dwóch transzach po 4,5 tys. EURO w terminie do 01 grudnia 2014 roku oraz 2 stycznia 2015 roku. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 sierpnia 2016 roku.

(b) Umowa pożyczki udzielonej Spółce CUBE.ITG GmbH została podpisana 27 stycznia 2015 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + 3% (p.p.). Łączna kwota pożyczki wynosi 11 tys. EUR wypłacana w dwóch transzach po 5,5 tys. EUR. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 sierpnia 2016 roku.

(c) Umowy pożyczek udzielone Spółce CUBE.ITG GmbH zostały podpisane 12 czerwca oraz 18 sierpnia 2015 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + 3% (p.p.). Łączna kwota pożyczek wynosi 4 tys. EUR. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 sierpnia 2016 roku.

(d) Umowa pożyczki udzielonej Spółce Data Techno Park Sp. z o.o. została podpisana 25 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + 3% (p.p.). Łączna kwota pożyczki wynosi 2.900 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 marca 2016 roku.

(e) Dnia 29 października 2015 roku Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką ITMED. Pożyczka udzielona w kwocie 12,510 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według stawki LIBOR 3M z dnia podpisania umowy + 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić w ciągu 7 dni od dnia wezwania przez pożyczkodawcę do jej zwrotu.

3.5.3. Poręczenia i gwarancje

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia (i)	83 352	1 400
Gwarancje (ii)	20 295	3 124
Weksle (iii)	54 714	16 088
Dobrowolne poddanie się egzekucji art.. 777KPC	113 347	28 074
RAZEM	271 708	48 686

(i) Poręczenia dotyczą kredytu przyznanego Spółce zależnej Data Techno Park Sp. z o.o. na kwotę 11 mln zł, umowy inwestycyjnej zawartej przez Data Techno Park Sp. z o.o. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na kwotę 18,2 mln zł oraz zawartej umowy leasingu przez DTP na kwotę 16,6 mln zł, transakcji zbycia udziałów w Spółce SI Alma na kwotę 5,6 mln zł, poręczenia kredytu dla Spółki SI ALMA na kwotę 500 tys. zł, zawartych przez spółkę ITmed Service Sp. z o.o. umów leasingowych na łączną kwotę 3,7 mln zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a ING Bank Śląski S.A. na kwotę 10,5 mln zł, wykonania umowy zawartej pomiędzy eR Sp. z o.o. a Asseco S.A. na kwotę 6,2 mln zł, spłaty kredytu udzielonego Data Techno Park Sp. z o.o. przez Getin Noble Bank S.A. na kwotę 11 mln zł.

(ii) Gwarancje dotyczą gwarancji bankowych zabezpieczających należyte wykonanie umowy na łączną kwotę 2 mln zł, zabezpieczenia zakupów z odroczonym terminem płatności na łączną kwotę 1,2 mln zł, zabezpieczających należyte wykonanie umów na kwotę 2,6 mln zł oraz gwarancji ubezpieczeniowych zabezpieczających należyte wykonanie umów na łączną kwotę 11,4 mln zł oraz zabezpieczających zobowiązania powstałe w okresie rękojmi i gwarancji jakości na łączną kwotę 3,1 mln zł.

(iii) Weksle dotyczą zabezpieczenia zakupów z odroczonym terminem płatności na łączną kwotę 403 tys. zł oraz udzielenia gwarancji kontraktowej należytego wykonania umowy i zabezpieczenia zobowiązań powstałych w okresie rękojmi i gwarancji jakości na łączną kwotę 9 536 tys. zł, umowy faktoringowej na kwotę 6 700 tys. zł, gwarancji spłaty otrzymanych pożyczek na kwotę 38,1 mln zł.

(iv) Sporządzone w formie aktu notarialnego dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego dotyczy zabezpieczenia emisji obligacji na łączną kwotę 7,9 mln zł oraz gwarancji zapłaty na łączną kwotę 98,4 mln zł, uznania długu na kwotę 7mln zł

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

Tytuł zobowiązania	Gwarancje bankowe	Gwarancje ubezpieczeniowe	Weksle in blanco	Dobrowolne poddanie się egzekucji art.777 Kodeksu Postępowania Cywilnego
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczenie zakupów z odroczonym terminem płatności	1 249		403	
Udzielenie gwarancji kontraktowej należytego wykonania umowy	2 000	11 406		
Zabezpieczenie zobowiązań powstałych w okresie rękojmi i gwarancji jakości	2 568	3 072	9 536	
Emisja obligacji				7 880
Gwarancja zapłaty			38 075	98 467

Umowa faktoringu

6 700

Pozostałe

7 000

3.5.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym niniejszymi informacjami finansowymi Grupa Kapitałowa zawierała transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi:

	Sprzedaż usług		Przychody finansowe	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Jednostki zależne				
CUBE.ITG	10 315	0	29	0
ITMED Sp. z o.o.	0	0	0	0
Data Techno Park Sp. z o.o.	22 995	0	3	0
CCS Sp. z o.o.	0	0	0	0
SI ALMA Sp. z o.o.	0	3 285	0	0
CUBE.ITG GmbH	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone				
ITMED Service Sp. z o.o.	7	0	0	0
PI Systems Sp. z o.o.	2 600	0	2	0
ER Sp. z o.o.	6 050	0	44	0
Torneo MedLoc Sp. z o.o.	0	0	9	0
IVES-System Sp. z o.o. organizacji	0	0	1	0
Akcjonariusze				
Leda Investment RFI Sp. z o.o.	0	0	600	0
Marek Girek, Mizarus Sp. z o.o.	7	0	0	0
	Zakup usług		Koszty finansowe	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Jednostki powiązane				
CUBE.ITG	12 070	0	603	0
ITMED Sp. z o.o.	19	0	24	0
Data Techno Park Sp. z o.o.	10 310	0	111	0
CCS Sp. z o.o.	0	0	0	0
SI ALMA Sp. z o.o.	0	0	0	3 958
CUBE.ITG GmbH	0	0	3	0

Jednostki stowarzyszone

ITMED Service Sp. z o.o.	0	0	0	0
PI Systems Sp. z o.o.	232	0	0	0
ER Sp. z o.o.	4 027	0	0	0
Reserveo Sp.z o.o.	22	0	0	0
Early Logic Sp. z o.o.	7	0	0	0
Audit-Soft Sp. z o.o. w organizacji	5	0	0	0
IVES-System Sp. z o.o. organizacji	3	0	0	0

Akcjonariusze

Leda Investment RFI Sp. z o.o. *	0	0	0	411
Marek Girek, Mizarus Sp. z o.o.	15 280	0	2	0

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

Jednostki powiązane

CUBE.ITG	13 250	0	1 112	0
ITMED Sp. z o.o.	0	0	10	0
Data Techno Park Sp. z o.o.	16 444	0	13 458	0
CCS Sp. z o.o.	0	0	0	0
SI ALMA Sp. z o.o.	0	3 839	0	1 564
CUBE.ITG GmbH	0	0	0	0

Jednostki stowarzyszone

ITMED Service Sp. z o.o.	215	0	0	0
PI Systems Sp. z o.o.	160	0	13	0
ER Sp. z o.o.	372	0	44	0
Early Logic Sp. z o.o.	0	0	5	0
Audit-Soft Sp. z o.o. w organizacji	0	0	2	0
IVES-System Sp. z o.o. organizacji	0	0	4	0

Akcjonariusze

Leda Investment RFI Sp. z o.o. *	0	0	0	0
Marek Girek, Mizarus Sp. z o.o.	0	0	15 794	0

3.5.5. Inne zawarte umowy

MARZEC	W dniu 1marca 2015 roku, CUBE.ITG zawarł umowę z Bank Gospodarki Żywnościowej . Przedmiotem umowy jest świadczenie usług serwisowania oprogramowania oraz wsparcia technicznego.
KWIECIEŃ	W dniu 29 kwietnia 2015 roku, CUBE.ITG podpisało umowę z Ministerstwem Spraw Zagranicznych

	Przedmiotem umowy jest świadczenie usług serwisowych.
MAJ	W dniu 14 maja 2015 roku, CUBE.ITG zawarł umowę z Centrum Projektów Informatycznych. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie audytu bezpieczeństwa Systemu ePUAP.
LIPIEC	W dniu 1 lipca 2015 roku, CUBE.ITG zawarł umowę Santander Consumer Bank. Przedmiot umowy jest świadczenie usług informatycznych.
SIERPIEŃ	W dniu 27 sierpnia 2015 roku, CUBE.ITG zawarł umowę z Comparex Poland sp. z o.o.. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług serwisu na rzecz ministerstwa Finansów.
WRZESIEŃ	W dniu 24 września 2015 roku, CUBE.ITG zawarł umowę z SGB Bank S.A. Przedmiotem umowy jest powierzenie przetwarzania danych osobowych.
PAŹDZIERNIK	W dniu 01 października 2015 roku CUBE.ITG zawarł umowę z Bankiem Pocztowym S.A. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług serwisu.
LISTOPAD	W dniu 10 listopada 2015 roku, CUBE.ITG zawarł umowę z Dolnośląskim Urzędem Wojewódzkim. Przedmiotem umowy jest rozszerzenie funkcjonalności „ Systemu Ostrzegania, Alarmowania i informowania Województwa Dolnośląskiego”
	W dnia 30 listopada 2015 roku, CUBE.ITG zawarł umowę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie audytu wydajności wdrażanego systemu EB.
GRUDZIEŃ	W dniu 8 grudnia 2015. roku, CUBE.ITG zawarł umowę z Sadem Apelacyjnym w Lublinie. Przedmiotem umowy dostawa oprogramowania wraz z licencjami.

3.6. Pozostałe znaczące zdarzenia i czynniki

3.6.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego

W dniu 3 kwietnia 2015 roku Spółka zawarła z trzema osobami fizycznymi oraz ITMED Sp. z o.o. ("ITMED") umowę poręczenia ("Umowa poręczenia") oraz warunkową umowę ustanowienia zastawu rejestrowego. Na mocy Umowy poręczenia Spółka poręczyła w całości za zobowiązania spółki Data Techno Park Sp. z o.o. wynikające z: (i) umowy o udzielenie wsparcia w ramach działania 5.1 Wspierania rozwoju powiązań kooperacyjnych o znaczeniu ponadregionalnym osi priorytetowej 5 Dyfuzja Innowacji, Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, na rzecz Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości ("PARP") (ii) umów zawartych z ww. trzema osobami fizycznymi, które ustanowiły hipoteki umowne na rzecz PARP tytułem zabezpieczenia należytego wykonania przez DTP zobowiązań wynikających z umowy, o której mowa w pkt (i), (iii) zobowiązania się DTP do zaspokojenia PARP w celu uniknięcia egzekucji z nieruchomości objętych ww. hipotekami, (iv) zobowiązania się DTP do ustanowienia zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych łącznie do kwoty 18,2 mln zł. W przypadku gdy DTP nie spłaci ww. zobowiązań wynikających z umów Emitent zobowiązał się do spełnienia tych świadczeń. Celem zabezpieczenia prawidłowej realizacji ww. zobowiązań Emitent ustanowił zastaw rejestrowy na 132 przysługujących mu udziałach w kapitale zakładowym ITMED do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 18,2 mln zł. Zastaw został wpisany do rejestru zastawów w dniu 2 września 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu – Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów. Zastawnikami przedmiotu

zabezpieczenia są: Pan Paweł Witkiewicz (Prezes Zarządu Emitenta), Pan Marcin Haško (Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta) oraz powiązana rodzinie z ww. osobami Pani Monika Haško-Witkiewicz.

W dniu 30 października 2015 roku zostały podpisane umowy poręczenia, na mocy których poręczyciele (Emitent oraz ITMED sp. z o. o.) zobowiązali się wobec Getin Noble Bank S.A. ("Bank") bezwarunkowo do wykonania zobowiązania DTP wynikającego z zawartej w tym dniu umowy kredytowej o kredyt obrotowy na kwotę 11 mln zł, na wypadek gdyby spółka DTP zobowiązania swojego nie wykonała. Ww. poręczenia zostały udzielone bezterminowo.

W dniu 28 grudnia 2015 roku Spółka udzieliła gwarancji realizacji wszelkich zobowiązań Data Techno Park sp. z o.o. w związku z zawarciem przez tę spółkę jako leasingobiorcę z Hewlett Packard Enterprise Polska Sp. z o.o. ("HP") pakietu czterech umów leasingu sprzętu komputerowego (automatyka serwerowni i sprzęt sieciowy HP) na okres 36 miesięcy o łącznej wartości 12 mln zł. Gwarancja została udzielona do kwoty 16,6 mln zł. Spółka bezwarunkowo oraz nieodwołalnie zagwarantowała, iż będzie dokonywać płatności na rzecz HP po otrzymaniu pisemnego powiadomienia od HP, w przypadku nie wniesienia przez Leasingobiorcę na rzecz HP płatności zgodnie z umowami leasingu. Gwarancja pozostaje w mocy do daty, która nastąpi później (i) 30 czerwca 2019 r. lub (ii) tak długo jak będą istnieć zaległe należności na mocy umów leasingu oraz do chwili otrzymania przez Emitenta powiadomienia od HP potwierdzającego należyte wykonanie przez Leasingobiorcę wszelkich zobowiązań płatniczych zgodnie z ww. umowami leasingu.

3.6.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego

Podwyższenie kapitału akcyjnego oraz zakup udziałów ITMED

W dniu 9 lutego 2016 roku Zarząd CUBE.ITG 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.

Na emisję akcji w styczniu br. wyraziła zgodę Rada Nadzorcza Spółki. 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 i zostały opłacone poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności między spółkami.

W dniu 16 lutego 2016 roku Zarząd CUBE.ITG 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 złożył w tym samym dniu oświadczenie o potrąceniu wierzytelności z tytułu nabycia przez Spółkę ww. 68 udziałów w ITMED za kwotę w wysokości 7.548.000 zł z wierzytelnością Spółki z tytułu objęcia przez Mizarus 1.509.600 nowych akcji na okaziciela serii B za kwotę w wysokości 6.868.680 zł.

W wyniku dokonanego potrącenia obie wierzytelności umarżyły się nawzajem do wysokości wierzytelności niższej. Brakująca część ceny za udziały zostanie pokryta poprzez potrącenie z wierzytelnością Spółki względem Mizarus wynikającą ze skupu akcji własnych Emitenta i zaoferowaniu ich Mizarus lub też z objęcia akcji Spółki przez Mizarus w ramach kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji skierowaną w ramach subskrypcji prywatnej do Mizarus, przy czym jeżeli taki skup akcji własnych lub podwyższenie kapitału zakładowego nie nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia złożenia przez Emitenta oświadczenia o wykonaniu Opcji Call III wówczas Emitent wypłaci Mizarus 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 zł każda. W związku z powyższym po rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy Emitenta 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 zł każda. Akcje serii B2 będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2016. Zarząd Emitenta podejmie działania zmierzające do dopuszczenia Akcji serii B2 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zawarcie umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W dniu 22 lutego 2016 roku została zawarta z SESCO S.A. przedwstępna umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, którą stanowi, wyodrębniony w ramach struktury organizacyjnej Spółki zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej Emitenta 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 ("ZCP").

Na mocy Umowy Przedwstępnej Strony zobowiązały się zawrzeć, po ziszczeniu się warunków zawieszających przewidzianych w Umowie Przedwstępnej, ostateczną umowę sprzedaży ZCP. Warunki zawieszające obejmują uzyskanie zgód korporacyjnych wymaganych organów stron Umowy Przedwstępnej, w tym wyrażenie zgody na zbycie ZCP przez Walne Zgromadzenie Emitenta, a także inne warunki o charakterze techniczno-formalnym związane z przeniesieniem pracowników, wejściem Kupującego w prawa i obowiązki umów oraz relacji handlowych związanych z dotychczasową działalnością ZCP. Warunki zawieszające zostały zastrzeżone na rzecz Kupującego (Kupujący ma prawo zrzec się poszczególnych warunków i przystąpić do zamknięcia transakcji także w przypadku ich nieziszczenia się). W wypadku nieziszczenia się któregokolwiek z warunków zawieszających w terminie 2 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przedwstępnej, z zastrzeżeniem, iż nie nastąpiło w odniesieniu do niego zrzeczenie, Stronom przysługuje prawo odstąpienia od Umowy Przedwstępnej.

Kupujący nabędzie ZCP 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 Przyrzeczonej, a pozostała część po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej, z zastrzeżeniem, iż ww. cena nabycia ZCP może zostać skorygowana po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej w zależności od osiągniętego wyniku ZPC, przy czym będzie mieściła się w granicach 7,5-15,5 mln zł. W przypadku znacznego odchylenia ceny nabycia ZCP od obecnie wskazanej Spółka poinformuje o tym fakcie raportem bieżącym. ZCP zostanie przeniesiona na Kupującego z chwilą zawarcia Umowy Przyrzeczonej. W przypadku naruszenia przez Spółkę zakazu działalności konkurencyjnej, będzie ona zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 3 mln zł. W przypadku naruszenia przez Kupującego zakazu nieużywania informacji wynikających z dokumentów badania due diligence ZCP na inne potrzeby niż realizacja transakcji objętej Umową Przedwstępną Kupujący będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 3 mln zł. W obu przypadkach, gdy poniesiona szkoda przekroczy wysokość kary umownej, podmioty będą uprawnione do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych. W związku z planowanym nabyciem przez Kupującego ZPC strony Umowy Przedwstępnej zawarty umowę o współpracy określającą zasady wzajemnej współpracy w zakresie m.in. pozyskiwania partnerów zainteresowanych usługami IT, świadczenia usług IT lub udostępniania zasobów. Umowa została zawarta na czas nieokreślony pod warunkiem zawieszającym zawarcia Umowy Przyrzeczonej.

3.6.3. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze

W raportowanym okresie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4. PERSPEKTYWY GRUPY CUBE.ITG

4.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Koniunktura w branży IT w jakiej działa Emitent jest pochodną ogólnej sytuacji gospodarczej i jest bardzo silnie skorelowana z potencjałem inwestycyjnym przedsiębiorstw. Według prognozy firmy PMR wartość środkowoeuropejskiego rynku IT w roku 2014 wyniosła 14,8 miliarda euro, zaś jego dynamika wzrostu będzie w najbliższych 4 latach wynosiła średnio 4,5 proc. rocznie. Największym rynkiem w regionie pozostaje Polska, która reprezentuje niemal połowę wartości całego regionu.

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

Future Market Insights z kolei prognozuje, że do 2020 r. wartość polskiego rynku będzie zwiększać się średnio o 6 proc. rocznie, osiągając 6,24 mld dol. Według tych polski rynek IT jest napędzany m.in. przez zwiększające się zainteresowanie przedsiębiorstw rozwiązaniami, które dają przewagę nad konkurencją. Z kolei prognozy IHS Technology zakładają, że globalny rynek cloud computing osiągnie wartość 235 mld dol. do 2017 r. Trendy te powinny korzystnie wpływać na strategię rozwoju usług, jaką realizuje Emitent.

W Polsce najbardziej atrakcyjnymi nabywcami towarów i usług sektora IT pozostaje administracja i sektor publiczny – również w przypadku Emitenta są to jedne z najważniejszych grup odbiorców. Główną siłą napędową inwestycji realizowanych przez instytucje centralne i samorządowe są środki unijne, intensywnie wykorzystywane dla wdrożeń rozwiązań IT. Dostępność funduszy unijnych w perspektywie finansowej 2014–2020 pozwala oczekiwać dalszego, niezagrożonego wzrostu wydatków administracji, W przypadku sektora publicznego można się spodziewać znaczących wydatków, które będą związane z bezpieczeństwem publicznym, zaś branżą która może znacząco zwiększyć zakup usług i produktów powinna być energetyka, po której oczekuje się zwiększenia konkurencyjności z uwagi na zachodzącą liberalizację rynku. W obu tych segmentach Emitent był aktywny pozyskując nowe kontrakty i opracowując nowe produkty i usługi.

W perspektywie unijnej na lata 2014-2020 prawie połowa środków UE będzie rozdzielona na szczeblu samorządowym. Uruchomienie kolejnej siedmioletniej perspektywy dofinansowania z środków UE dla projektów na rynku publicznym na poziomie samorządowym w ocenie Zarządu Emitenta przełoży się na poziom zamówień w ramach sektora zamówień publicznych, w 2015 r. i kolejnych okresach rozliczeniowych.

4.2. Realizacja strategii rozwoju

Głównym punktem strategii rozwoju Emitenta jest zbudowanie zdywersyfikowanej Grupy, która na silnie rosnącym i jednocześnie bardzo rozdrobnionym rynku usług IT będzie budowała pozycję znaczącego gracza. Rozwój prowadzonej działalności zmierną do zbudowania zróżnicowanej i kompletnej oferty opierać się ma na rozwijaniu kompetencji w poszczególnych obszarach działalności przez poszczególne spółki zależne oraz ewentualnie na działalności akwizycyjnej i/lub tworzeniu nowych podmiotów.

Włączenie Data Techno Park do Grupy Kapitałowej, stanowi realizację strategii Emitenta. Celem strategicznym Data Techno Park jest wspieranie rozwoju zasobów ludzkich, rzeczowych, finansowych i informacyjnych dla centrum kompetencyjnego „e – Zdrowie”. To innowacyjny projekt, dzięki któremu powstanie sektor szerokich usług wsparcia biznesowego dla przedsiębiorstw z branży medycznej, informatycznej, biotechnologicznej oraz farmaceutycznej z całej Polski. Dzięki licznym projektom dotyczącym tematyki klastrów medycznych oraz informatycznych, Data Techno Park staje się liderem w obszarze wykorzystania technologii IT w medycynie na skalę europejską.

Jako element realizacji strategii Emitent kontynuował działania rozwojowe w kierunku oferowania produktów i usług w modelach:

- SaaS (Software as a Service) - jeden z modeli chmury obliczeniowej, polegający na dystrybucji oprogramowania, gdzie aplikacja jest przechowywana i udostępniana przez producenta użytkownikom poprzez Internet. Eliminuje to potrzebę instalacji i uruchamiania programu na komputerze klienta. Model SaaS przerzuca obowiązki zarządzania, aktualizacji, pomocy technicznej z konsumenta na dostawcę. W efekcie użytkownik oddaje kontrolę nad oprogramowaniem dostawcy i obowiązek zapewnienia jego ciągłości działania.

- PaaS (Platform as a Service) - to jeden z modeli platformy usługowej. Usługa polegająca na udostępnieniu przez dostawcę wirtualnego środowiska pracy; usługa skierowana jest przede wszystkim do programistów.

W związku z zawarciem przez Emitenta umowy inwestycyjnej z Panem Markiem Girkiem oraz ITMED Sp. z o.o., CUBE.ITG S.A. stała się jedynym udziałowcem Spółki ITMED Sp. z o.o., będącej udziałowcem większościowym spółki Data Techno Park Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Uzyskanie kontroli nad DTP jest elementem strategii Spółki nakierowanej na rozwój usług cloud – computig. Z zamiarem skoncentrowania się na tego typu usługach łączy się projekt wycofania się ze sfery usługowo - infrastrukturalnej, polegającej na świadczeniu usług rozproszonego serwisu infrastrukturalnego głównie na rzecz sieci sprzedaży detalicznej. W związku z powyższym realizując strategię Grupy, Zarząd Emitenta zawarł przedwstępną umowę sprzedaży ZCP Retail z SESCOM.

4.3. Czynniki istotne dla rozwoju

4.3.1. Czynniki zewnętrzne

ROZWÓJ RYNKU TELEINFORMATYCZNEGO

Istotnym czynnikiem wpływającym w długim terminie na dynamikę rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej jest rozwój informatyki we wszystkich segmentach gospodarczych rynku. Z uwagi na kierowanie oferty CUBE.ITG do sektorów: finanse, sprzedaż detaliczna, przemysł, telekomunikacja, służba zdrowia, istotny dla jej rozwoju będzie popyt na rozwiązania teleinformatyczne w tych sektorach. W szczególności, z uwagi na specyfikę oferty, decydujące znaczenie będzie mieć rozwój rynku usług związanych z tworzeniem i utrzymywaniem bezpiecznych centrów przetwarzania danych i sieci transmisji danych oraz bezpiecznym i efektywnym gromadzeniem, przechowywaniem i przesyłaniem danych.

POZIOM KONKURENCJI

Grupa CUBE.ITG SA od początku swojej działalności pozycjonuje się jako integrator systemów informatycznych. Największe doświadczenie, dorobek i referencje Spółki pochodzą z realizacji projektów, których celem było zaprojektowanie, realizacja i utrzymywanie dedykowanej infrastruktury teleinformatycznej dla potrzeb organizacji i instytucji o rozproszonej strukturze organizacyjnej, jednak z uwagi na dynamicznie zmieniające się otoczenie i rynek IT w Polsce, Grupa dostosowuje swoją ofertę produktową, i organizację tak, aby możliwe było uzyskiwanie wyższej rentowności. Dzięki tym cechom, w połączeniu z preferencją polskich przedsiębiorstw i instytucji publicznych w zakresie obsługi przez krajowe podmioty, Spółka nie obawia się intensyfikacji działań konkurencji.

TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO I POLITYKA GOSPODARCZA KRAJU

Perspektywy rozwoju rynku IT w dużej mierze zależą od przyspieszenia tempa wzrostu całej gospodarki. Dobra ogólna sytuacja gospodarcza, w tym utrzymujące się tempo wzrostu PKB i nakładów inwestycyjnych w gospodarce sprzyjają rozwojowi rynku IT, co ma bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Emitenta. W poszczególnych kwartałach 2015 r. obserwowany był stabilny wzrost aktywności w kraju. Po 3,3 proc. wzroście w 2014 r. w kolejnych kwartałach 2015 r. PKB wzrastał w tempie: 3,7 proc. w I kw., 3,3 proc. w II kw., 3,5 proc. w III kw. oraz 3,9 proc. w IV kw. Wg. Wstępnych danych GUS, Polska gospodarka urosła w całym 2015 roku o 3,6 proc. Dane GUS wskazują także, że bezrobocie na koniec grudnia 2015 r. sięgnęło 9,8 proc. To więcej niż na koniec listopada - 9,6 proc., ale znacznie mniej niż na koniec grudnia 2014 r. - 11,4 proc.

4.3.2. Czynniki wewnętrzne

POZIOM WIEDZY I INWESTYCJI W ROZWÓJ NOWYCH TECHNOLOGII

Emitent i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej otrzymują na bieżąco informacje o pojawiających się nowych technologiach i narzędziach informatycznych od swoich dostawców. Jednocześnie CUBE.ITG prowadzi własne prace badawczo-rozwojowe, których celem jest stworzenie autorskich narzędzi i produktów. Utrzymywanie wysokiego poziomu wiedzy o nowych technologiach, pozwala

Spółce na kontrolowanie jakości dostarczanych rozwiązań, wprowadzanie innowacyjnych technologii oraz zwiększanie dochodowości Spółki.

ZDOLNOŚĆ DO UTRZYMANIA I POZYSKIWANIA WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW

Rynek pracy w sektorze IT w Polsce dynamicznie się rozwija. Zapotrzebowanie na informatyków jest coraz większe, zwłaszcza na wysoko wykwalifikowanych pracowników i doświadczonych programistów. Polscy informatycy są coraz bardziej doceniani w świecie, a polski rynek pracy w branży IT staje się coraz bardziej atrakcyjny dla specjalistów z innych krajów. Z doniesień medialnych wynika, że w Polsce może brakować nawet 50 tys. wykwalifikowanych informatyków. Spółka pomimo starań, by stworzyć jak najbardziej dogodne warunki pracy, doświadcza stałej rotacji pracowników, którzy decydują się na rozwój kariery poza strukturami Grupy Kapitałowej CUBE.ITG. By przeciwdziałać tej tendencji Spółka prowadzi szeroką akcję rekrutacyjną, oraz działa na rynku uniwersytetów i szkół politechnicznych, angażuje się w praktyki dla studentów na ostatnich latach studiów i prowadzi programy zmierzające do zatrudnienia najzdolniejszych absolwentów.

ZDOLNOŚĆ DO POZYSKIWANIA NOWYCH KONTRAKTÓW I ZAMÓWIEŃ

Spółka stale pozyskuje nowe zlecenia i bierze udział w przetargach – w tym w sektorze publicznym. Struktury handlowa i odpowiednie działania marketingowe, są stale doskonalone, by zapewnić Emitentowi przewagę konkurencyjną i trwałą zdolność pozyskiwania nowych zamówień i kontraktów.

ROZWÓJ WSPÓŁPRACY Z DOTYCHCZASOWYMI KLIENTAMI

Jednym z głównych czynników determinujących wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta jest utrzymanie współpracy z dotychczasowymi strategicznymi klientami. Spółka m.in. poprzez stałe działania i kontakty handlowe monitoruje potrzeby klientów w zakresie nowych rozwiązań. Na tej podstawie opracowana jest dedykowana oferta odpowiadająca na zidentyfikowane potrzeby klienta.

WPROWADZENIE NOWYCH PRODUKTÓW I USŁUG

Wzbogacenie oferty Spółki odbywa się poprzez rozwój kompetencji i umiejętności, a także działania nakierowane na stworzenie nowych produktów.

RELACJE Z DOSTAWCAMI USŁUG I SPRZĘTU

Rozwiązania wykorzystywane w branży IT są nieustannie modernizowane i ulepszone, wprowadzane są nowe produkty i usługi. Zdolność wdrażania do oferty nowych rozwiązań i ulepszania stosowanych aplikacji i systemów, zgodnie z trendami narzucanymi przez rynek, będzie bardzo istotnym czynnikiem do zachowania pozycji konkurencyjnej przez Emitenta. Dzięki stałej współpracy z najlepszymi na świecie dostawcami sprzętu i oprogramowania CUBE.ITG S.A. ma dostęp do wiodących i najnowszych technologii.

4.3.3. Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury

Grupa Emitenta prowadzi działalność na rynku IT oferując usługi skierowane do różnych segmentów gospodarki (m.in. finanse, sprzedaż detaliczna, przemysł, telekomunikacja, służba zdrowia). Sytuacja gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na sytuację na rynku IT, na którym działa Emitent. Dobra ogólna sytuacja gospodarcza, w tym utrzymujące się tempo wzrostu PKB i nakładów inwestycyjnych w gospodarce sprzyjają rozwojowi rynku IT, co ma bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Emitenta.

Poniższa tabela zawiera podstawowe dane makroekonomiczne opisujące stan gospodarki w Polsce.

Tabela: Podstawowe dane makroekonomiczne

	2011	2012	2013	2014	2015

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

Źródło: dane GUS oraz NBP

Przez cały rok 2015 mieliśmy do czynienia ze stabilną sytuacją gospodarczą w Polsce. PKB przez cały ten okres utrzymywał się powyżej 3 proc., by ostatecznie ukształtować się na poziomie 3,6 proc. Należy również wspomnieć, że w Polsce wzrost gospodarczy skorelowany był z brakiem presji inflacyjnej, co związane było zwłaszcza wpływem czynników o charakterze zewnętrznym, przede wszystkim spadających cen żywności i transportu.

Nadal istotnym czynnikiem ryzyka dla perspektyw wzrostu w Polsce i UE, a tym samym perspektyw rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej pozostają perspektywy wzrostu w krajach Unii Europejskiej, które są najważniejszymi partnerami gospodarczymi dla Polski. Tempo wzrostu gospodarczego UE, napędzanego głównie spożyciem, utrzymuje się na umiarkowanym poziomie. Jednocześnie znaczna część gospodarki światowej boryka się z poważnymi wyzwaniami i w związku z tym rosną zagrożenia dla europejskiego wzrostu. W 2015 r. we wszystkich państwach członkowskich produkcja gospodarcza wzrosła lub utrzymała się na niezmiennym poziomie. Do 2017 r. spodziewany jest rozwój gospodarek wszystkich państw członkowskich. Tempo wzrostu PKB będzie jednak nadal znacząco zróżnicowane zarówno ze względu na cechy strukturalne, jak też z uwagi na różne fazy cyklu koniunkturalnego. Do zagrożeń wymienianych dla wzrostu gospodarczego w UE zaliczyć można: mniejszy wzrost na rynkach wschodzących, nieuporządkowana korekta w Chinach i możliwe skutki dalszego podnoszenia stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych, które mogłyby spowodować zakłócenia na rynkach finansowych lub zaszkodzić słabszym gospodarkom wschodzącym. Jednocześnie dalszy spadek cen ropy może mieć także negatywny wpływ na kraje eksportujące ropę naftową i obniżyć popyt na towary eksportowane z UE.

Według dostępnych prognoz PKB Polski w 2016 r. powinien się utrzymać powyżej 3 proc. Niektórzy analitycy prognozują wzrost gospodarczy w całym 2016 roku nawet na poziomie 3,8%, co jest związane ze spodziewanym przyspieszaniem w drugiej połowie roku wraz z pierwszymi wypłatami środków w ramach programu Rodzina 500+. Jak wynika z aktualnej projekcji inflacji i PKB Narodowego Banku Polskiego, PKB w 2016 wyniesie od 3,3 proc., a CPI 1,1 proc.

Według raportu PMR za 2015 r., który bada opinię kadry menedżerskiej 300 największych firm działających w branży IT w Polsce, na rynku utrzymał się trend poprawy koniunktury w sektorze IT, który po raz pierwszy został zaobserwowany w 2014 r. Z raportu tej samej firmy „Rynek przetwarzania danych w chmurze w Polsce 2015”, wynika, że 17 proc. firm w Polsce korzysta z takich usług (o 4 proc. więcej niż rok wcześniej). Cały krajowy rynek cloud computingu wzrósł w 2014 roku o blisko 30 proc. Analitycy i firmy z branży prognozują utrzymywanie się tendencji wzrostowej. 64 proc. ankietowanych przez PMR firm IT oceniło, że najszybciej rozwijającym się segmentem rynku IT będzie chmura. Więcej wskazań (85 proc.) dotyczyło jedynie sektora mobile. Na segment data center wskazało 39 proc. firm, a na usługi outsourcingowe IT – blisko połowa. Analitycy rynku wskazują także na rosnące zainteresowanie zagranicznych podmiotów Warszawą jako lokalnym hubem telekomunikacyjnym. W najbliższych miesiącach – według PMR – popyt zewnętrzny powinien się stać znaczącym uzupełnieniem wewnętrznego. Zdecydowana większość badanych firm spodziewa się utrzymania tendencji wzrostowej rynku. Tylko 9 proc. spodziewa się, że tegoroczny rozwój będzie na poziomie z 2014 roku.

W Polsce najbardziej atrakcyjnymi nabywcami towarów i usług sektora IT pozostaje administracja i sektor publiczny – również w przypadku Emitenta są to jedne z najważniejszych grup odbiorców. Główną siłą napędową inwestycji realizowanych przez instytucje centralne i samorządowe są środki unijne, intensywnie wykorzystywane dla wdrożeń rozwiązań IT. Dostępność funduszy unijnych w perspektywie finansowej 2014–2020 pozwala oczekiwać dalszego, niezagrożonego wzrostu wydatków administracji. W przypadku sektora publicznego można się spodziewać znaczących wydatków, które będą związane z bezpieczeństwem publicznym, zaś branżą która może znacząco zwiększyć zakup usług i produktów powinna być energetyka, po której oczekuje się zwiększenia

konkurencyjności z uwagi na zachodzącą liberalizację rynku. W obu tych segmentach Emitent był aktywny pozyskując nowe kontrakty i opracowując nowe produkty i usługi.

4.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na dzień 31.12.2015 roku inwestycje w jednostkach zależnych dzieliły się na:

- ITMED Sp. z o.o. 13 750 tys. PLN
- CUBE.ITG GmbH 105 tys. PLN

Spółka wykorzystuje do tego środki własne, środki z emisji akcji oraz w niewielkim zakresie kredyt bankowy .

Rozwój działalności Spółki opiera się na rozwijaniu kompetencji w poszczególnych obszarach działalności oraz ewentualnie na działalności akwizycyjnej i/lub tworzeniu nowych podmiotów. Mając na uwadze obecną sytuację finansową, Spółka nie widzi zagrożeń w realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

4.5. Czynniki ryzyka i zagrożeń

4.5.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

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

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

Regulacje prawa polskiego podlegają częstym zmianom, przede wszystkim w zakresie dostosowywania obowiązujących przepisów do wymogów prawa Unii Europejskiej, a także do zmieniających się warunków obrotu gospodarczego. Zmiany prawa, w tym w szczególności zmiany ustaw mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku nowoczesnych technologii w informatyce mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta, np. w zakresie w jakim spowodują zwiększenie kosztów działalności, obniżenie rentowności, zmniejszenie wysokości marż, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych, konieczności uzyskania zezwoleń itp. Ponadto, w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe wstrzymanie rozwoju działalności Grupy lub realizacji jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania niejasnych regulacji (takimi jak straty finansowe bądź nawet konsekwencje karne działań

podjętych lub zaniechanych na podstawie przepisów, które następnie sądy bądź organy administracji publicznej zinterpretowały w sposób niekorzystny dla przedsiębiorcy).

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem podatkowym, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. Kwestionowanie przez organy skarbowe dokonywanych przez Grupę rozliczeń podatkowych, w związku z rozbieżnościami lub zmianami interpretacji bądź niejednorodnym stosowaniem przepisów prawa podatkowego przez różne organy administracji podatkowej może skutkować nałożeniem na Grupę stosunkowo wysokich kar lub innych sankcji. Biorąc pod uwagę stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, niemniej ziszczenie się rodzajów ryzyka opisanych powyżej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Emitenta.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka działa w branży usług specjalistycznych, która charakteryzuje się intensywną konkurencją ze strony podmiotów o zasięgu krajowym, jak i zagranicznym. Nasilenie się konkurencji, zwłaszcza ze strony podmiotów korzystających z dostępu do najnowszych technologii oraz źródeł efektywnego finansowania, może skutkować ograniczeniem działalności Grupy oraz pogorszeniem jej sytuacji finansowej. Ponadto potencjalne procesy konsolidacyjne na rynku dostawców zaawansowanych rozwiązań z zakresu nowoczesnych technologii w informatyce mogą prowadzić do powstania silniejszych podmiotów konkurencyjnych oraz spowodować osłabienie pozycji konkurencyjnej Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży IT

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

Ryzyko związane z procesem implementacji systemów informatycznych

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta jest związana z ryzykiem związanym z procesem implementacji systemów informatycznych. Większość sprzedawanych przez Grupę produktów i usług to systemy dostosowane do indywidualnych potrzeb klienta. Pracownicy Grupy wytwarzają produkty wykorzystując: aktualny stan wiedzy technicznej, metodykę zarządzania, zestandaryzowane rozwiązania i procedury. Produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową Emitenta powstają w wyniku ciągłej wymiany poglądów na temat potrzeb i możliwości pomiędzy pracownikami Grupy a klientem. W trakcie każdego przedsięwzięcia występują zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany. Produkty Grupy Kapitałowej Emitenta są wytwarzane w okresie nie krótszym niż kilka tygodni i nie dłuższym niż kilka lat. W okresie wytwarzania produktu mogą ulec zmianie ceny środków produkcji i obowiązujące przepisy. Biorąc pod uwagę powyższe, w działalności Grupy Kapitałowej Emitenta mogą wystąpić takie czynniki jak: niewłaściwe oszacowanie kosztów wytworzenia, zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu, błędy w zarządzaniu projektem, błędy w zarządzaniu zmianami, błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych, wytworzenie produktu ze zwłoką lub opóźnieniem, ryzyka montażowe. W rezultacie wystąpienie powyższych czynników może spowodować zmniejszenie przychodów lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie możliwego do osiągnięcia wyniku finansowego Grupy.

Ryzyko spadku sprzedaży

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta są w dużej mierze uzależnione od popytu na oferowane przez niego produkty i usługi. Niekorzystna zmiana trendów panujących wśród konsumentów na rynku IT oraz zmniejszenie popytu przy stabilnej podaży

może spowodować spadek poziomu sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta, co z kolei może negatywnie wpłynąć na oczekiwane wyniki finansowe.

Ryzyko spadku marży procentowej

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

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Pogorszenie warunków prowadzenia działalności klientów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz brak płatności od dłużników wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe. Taka sytuacja może stworzyć ryzyko powstania zatorów płatniczych oraz wzrost poziomu należności w Grupie, co może wpłynąć na pogorszenie jakości należności wykazywanych w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej sytuacji finansowej.

Ryzyko sezonowości

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

Ryzyko niekorzystnych zmian kursu walutowego

Podstawowym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy. Jednakże zmiany kursu złotego względem innych walut mogą skutkować zmianami cen towarów nabywanych przez Grupę, co może negatywnie wpływać na poziom realizowanych marż oraz wyniki finansowe. Ponadto ryzyko walutowe związane jest bezpośrednio z tym, iż część należności lub zobowiązań jest realizowana w walutach obcych a pośrednio także z faktem, iż Grupa zawiera transakcje, które są wyrażone w walucie obcej, ale ich płatność rozliczana jest w walucie krajowej według ustalonych przez strony zasad. Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Grupę przychodów jak i ponoszonych kosztów.

Ryzyko związane z sytuacją w branży informatycznej

Działalność Grupy jest uzależniona od ogólnej koniunktury na rynku produktów i usług IT, która w istotnej mierze zależy od aktualnych trendów technologicznych oraz dostępności finansowania w tym finansowania unijnego. Z punktu widzenia Grupy głównym czynnikiem, który może wpłynąć na popyt na jej produkty jest dostępność finansowania, co zaś zależy tak od zdolności kredytowej klientów jak i polityki kredytowej banków oraz od dostępności dofinansowań unijnych. Niekorzystna dla kredytobiorców polityka kredytowa banków bądź zachwianie zdolności kredytowej potencjalnych klientów oraz ograniczenie pomocy unijnej może spowodować zmniejszenie zapotrzebowania na produkty Grupy i w konsekwencji na wyniki prowadzonej przez nią działalności.

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

Główne źródło zysków Grupy wynika z realizacji złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie kontraktów. Realizacja takich projektów wymaga poniesienia dużych nakładów finansowych w początkowych etapach ich wykonania. Z kolei największe wpływy uzyskiwane są w końcowych fazach ich realizacji. Cechą charakterystyczną tego rodzaju projektów informatycznych są stosunkowo częste zmiany zakresu prac, luki analityczne w specyfikacji wymagań oraz konieczność realizacji zmian funkcjonalnych lub pojawianie się dodatkowych wymagań w trakcie realizacji. Powoduje to częste zmiany harmonogramów prac, a w konsekwencji może być przyczyną przesunięcia w czasie uznania przychodów, zwykle rozliczanych na bazie

zaawansowania kosztowego projektu oraz zmiany rentowności kontraktu. Dodatkowo zakładane przychody z niektórych kontraktów mogą ulec zmianie na skutek wypowiedzenia umów, zmiany ich zakresu lub konieczności zapłaty kar umownych. W przeszłości w realizowanych przez Emitenta kontraktach występowały przykładowo opóźnienia związane z dostosowaniem zmian do potrzeb klienta przez zagranicznego poddostawcę. Nie można wykluczyć, iż takie sytuacje będą miały miejsce w przyszłości. Ponadto nie można wykluczyć, że w trakcie realizacji kontraktów może okazać się, iż rzeczywiste koszty przewyższają będą przyjęte wcześniej szacunki, w związku z tym wyniki Grupy mogą podlegać wahaniom. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Efektywność Grupy w znacznej mierze opiera się szybkim przepływie i przetwarzaniu danych. Z tego powodu istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wykorzystywanych przez spółki z Grupy Kapitałowej wspomagających komunikację i zarządzanie. W dotychczasowej działalności Emitenta miały miejsce jednostkowe przerwy w pracy systemów informatycznych, ale nie były one dłuższe niż około 4 godziny. Grupa systematycznie rozbudowuje i modernizuje swoją infrastrukturę informatyczną, jednakże niezależnie od zastosowania nowoczesnych technologii oraz dotychczasowej sprawności działania, nie można wykluczyć ryzyka awarii systemów informatycznych lub niebezpieczeństwa, że w przyszłości infrastruktura ta będzie działać w sposób mniej efektywny z powodu zwiększania skali działania lub innych czynników, w tym niezależnych od Grupy. Jakikolwiek obniżenie efektywności infrastruktury informatycznej wykorzystywanej przez Grupę może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Grupy i uzależnienia od głównych odbiorców

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Emitenta. Na chwilę obecną dzięki znacznej dywersyfikacji przychodów od klientów portfel odbiorców Emitenta składa się w głównej mierze z przedsiębiorstw znajdujących się na terenie

Polski. Sprzedaż w kraju stanowiła w 2015 r. około 90%. Na dzień 31.12.2015 oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada umowy ramowe podpisane z kilkoma klientami bankowymi, (min. ISBAN, BZWBK, SGB) umowy współpracy z JMP. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi działania mające na celu zmniejszenie udziału w przychodach głównych odbiorców.

Ryzyko związane z roszczeniami odszkodowawczymi

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

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Działalność Grupy opiera się w znacznym zakresie na zaufaniu odbiorców. Wdrożenie systemu informatycznego, mającego znaczny wpływ na działalność gospodarczą kontrahenta, w większości przypadków pociąga za sobą podpisanie umowy z użytkownikami systemów. Od jakości dostarczonych rozwiązań oraz obsługi tych klientów zależy ich zaufanie do Grupy. W przypadku złej jakości dostarczonego produktu lub obsługi serwisowej może dojść do utraty zaufania do Grupy, co może wpłynąć niekorzystnie na jej wizerunek na rynku i uniemożliwić prowadzenie działalności gospodarczej. Zaufanie odbiorców jest również istotne przy pozyskiwaniu nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywają referencje od dotychczasowych klientów. Utrata zaufania odbiorców miałaby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

Działalność Grupy i jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji zespołów wykwalifikowanych pracowników, którzy realizują projekty informatyczne. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kilku osób np. członków Zarządu a nawet całych zespołów personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Ryzyko utraty zespołów wykwalifikowanych pracowników zwiększają dodatkowo ułatwienia w podejmowaniu pracy w krajach UE przez obywateli Rzeczypospolitej Polskiej i związane z tym zjawisko tzw. emigracji zarobkowej. Istnieje ryzyko, że odejście większej liczby pracowników o kwalifikacjach niezbędnych do realizacji projektów Grupy będzie miało negatywny wpływ na realizację projektów informatycznych oraz na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług. Może to przełożyć się negatywnie na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też powodzenie działalności Grupy jest uzależnione w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. W przypadku nieprzyjęcia przez rynek proponowanych przez Grupę technologii, odzyskanie nakładów poniesionych na przygotowanie oraz komercjalizację nowych rozwiązań mogłoby okazać się niemożliwe. Grupa Kapitałowa Emitenta realizuje projekty głównie na zlecenie klientów, w tym dla części z kluczowych odbiorców w oparciu o wypracowaną technologię. W przypadku rozwoju projektów własnych (np. Payment Gateway rozwiązanie mające na celu uporządkowanie architektury banku w obszarze obsługi płatności) są one realizowane w nowoczesnych technologiach. W przeszłości nie występowały sytuacje, w których rozwiązania oferowane przez Emitenta i wymagające wysokich nakładów inwestycyjnych nie spotkały się z oczekiwanym popytem na rynku. Niemniej nie można wykluczyć takich sytuacji w przyszłości. Klienci Grupy, którzy uzyskaliby nowsze technologie od konkurentów Grupy mogliby zrezygnować z jej usług. W konsekwencji wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy mogłyby zostać znacznie ograniczone.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonania zleceń

Zawierane przez spółki z Grupy Kapitałowej umowy realizacyjne przewidują obowiązek ustanowienia zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania przedmiotu umowy oraz usunięcia wad i usterek, w postaci kaucji bądź gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej. Umowy te przewidują również kary umowne z tytułu niewykonania lub nieterminowego wykonania prac w nich określonych. W przypadku niedotrzymania terminów wykonania przedmiotu zawartych umów, w szczególności w razie wystąpienia zdarzeń pozostających poza kontrolą Grupy, a także konieczności wykonania prac gwarancyjnych związanych z usuwaniem wad i usterek, kontrahent będzie uprawniony do wykorzystania opisanych powyżej zabezpieczeń bądź żądania zapłaty kar umownych. Dodatkowo, ewentualne spory dotyczące nienależytego lub nieterminowego wykonania ww. umów mogłyby wiązać się z brakiem zwolnienia ustanowionych zabezpieczeń (np. kaucji) do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia. Dotychczas w swojej działalności Emitent nie płacił kar z tytułu wykonywanych zleceń, niemniej nie można wykluczyć, iż powyższe zdarzenia wystąpią w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Grupa posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe, w tym polisę od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia, oraz polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanego zawodu konsultantów zawodowych (IT). Polisy te mogą jednak nie zapewniać ochrony ubezpieczeniowej adekwatnej do rozmiarów prowadzonej działalności i występujących w niej ryzyk, w szczególności na wypadek wystąpienia szkody po stronie kontrahentów Grupy lub końcowych odbiorców ich usług wskutek zawinionych lub niezawinionych wad lub awarii produktów dostarczanych przez Grupę. Ma to szczególne znaczenie w odniesieniu do tych umów zawieranych przez Spółki z Grupy Kapitałowej, które poza karami umownymi na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przewidują możliwość dochodzenia odszkodowania

ponad wysokość takich kary. Dodatkowo, odbiorcy końcowi usług świadczonych przez kontrahentów Grupy mogą dochodzić swoich roszczeń w oparciu o pozwy zbiorowe. W takich przypadkach, kontrahenci Grupy mogliby być uprawnieni do dochodzenia roszczeń regresowych wobec Spółek z Grupy Kapitałowej. W dotychczasowej historii działalności Emitenta nie występowały sytuacje, w których kwota ubezpieczenia była niewystarczająca. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości zgłoszenie wobec Grupy lub poszczególnych spółek wchodzących w jej skład roszczeń odszkodowawczych przekraczających kwoty gwarancyjne przewidziane obecnie posiadanymi polisami może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

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

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

Projekty informatyczne finansowane ze środków publicznych realizowane są przez podmioty wyłonione w procedurach przetargowych, opartych na szczegółowych kryteriach określanych przez zamawiającego, przy uwzględnieniu powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności Prawa Zamówień Publicznych. Prawo Zamówień Publicznych umożliwia podmiotom biorącym udział w przetargu składanie odwołania od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych, co w konsekwencji może powodować znaczne wydłużenie terminu zawarcia umowy z inwestorem. Ponadto, zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych podmioty, które wyrządziły szkodę nie wykonując zamówienia publicznego lub wykonując je nienależycie są wykluczone z ww. postępowań, o ile szkoda została stwierdzona orzeczeniem sądu, które uprawomocniło się w okresie 3 lat przed wszczęciem danego postępowania wykonawców, lub z którymi dany zamawiający rozwiązał, wypowiedział albo odstąpił od umowy w sprawie zamówienia publicznego, z powodu okoliczności, za które wykonawca ponosi odpowiedzialność, jeżeli rozwiązanie, wypowiedzenie umowy albo odstąpienie od niej nastąpiło w okresie 3 lat przed wszczęciem postępowania, a wartość niezrealizowanego zamówienia wyniosła co najmniej 5% wartości umowy. W razie przewlekłości postępowań przetargowych Grupa byłaby zmuszona do poniesienia dodatkowych kosztów związanych z postępowaniami odwoławczymi od decyzji zamawiającego lub ze wzrostem cen środków produkcji wykorzystywanych w działalności Grupy. W przypadku wykluczenia spółek z Grupy Kapitałowej z udziału w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych zmniejszyłaby się zdolność Grupy do pozyskiwania nowych kontraktów. Zdarzenia te mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność oraz zyski Grupy.

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Kapitałową

Emitent na bieżąco analizuje i w razie potrzeb aktualizuje swoją strategię działalności. Niezależnie od staranności działań Zarządu Emitenta nie jest możliwe zagwarantowanie, że cele strategiczne Grupy zostaną osiągnięte. Na osiągnięcie zamierzonych przez Grupę celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie są możliwe do przewidzenia.

4.5.2. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie m.in. z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych zewnętrznych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie. Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy są przygotowywane przez Dział Finansowo-Księgowy Spółki i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają weryfikacji przez Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Finansowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz bieżących analiz wybranych zagadnień operacyjnych i finansowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca i okresu sprawozdawczego sporządzane są finansowo-operacyjne analityczne raporty zarządcze. Raporty te są sporządzane przez pracowników Działu Kontrolingu i weryfikowane przez Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Finansowego.

W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych analizie podlegają wyniki finansowe Spółki oraz Grupy w porównaniu do założeń budżetowych. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po przygotowaniu wyników zakończonego okresu przez Głównego Księgowego.

W Spółce dokonuje się corocznej, a także bieżącej weryfikacji strategii i planów ekonomiczno-finansowych na kolejne okresy działalności. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z założeniami przyjętymi na dany rok oraz z wynikami osiągniętymi w latach ubiegłych. Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Spółka regularnie dokonuje oceny funkcjonowania i sprawności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

5. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obejmujących Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy CUBE.ITG na dzień 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę, w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności, wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za 2015 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Szczegółowe informacje o stosowanych zasadach i metodach rachunkowości zostały przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za rok 2015 według MSSF.

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

5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	291 737	65 091
Aktywa obrotowe	141 787	74 999
Aktywa razem	433 524	140 090
Kapitał akcyjny	16 868	15 539
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	65 896	56 486
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	8 228	0
Kapitał własny razem	74 124	56 486
Zobowiązania długoterminowe	173 740	21 113
Zobowiązania krótkoterminowe	185 660	62 491

Istotny wzrost sumy bilansowej oraz wszystkich pozycji aktywów oraz zobowiązań jest wynikiem włączenia do konsolidacji Spółki Data Techno Park Sp. z o.o. będącej skutkiem dokonanej inwestycji w zakup udziałów Spółki ITMED Sp. z o.o. kontrolującej podmiot Data Techno Park Sp. z o.o.

W związku z dokonaną transakcją nastąpiła zmiana całej struktury skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej. Data Techno Park Sp. z o.o. jest właścicielem rzeczowego majątku trwałego w wartości na dzień bilansowy 31.12.2015 roku 148.590 tys. złotych oraz aktywów niematerialnych, głównie w postaci licencji o wartości wg stanu na 31.12.2015 roku 39.159 tys. złotych.

Majątek trwały został zbudowany z dofinansowaniem ze środków PARP, co ma odzwierciedlenie w wartości pozycji zobowiązań długoterminowych, w której prezentowana jest nierozliczona część dotacji przypadająca do rozliczenia w latach następnych w kwocie 110.427 tys. złotych. Dofinansowanie będzie w okresie ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych rozliczane w wynik finansowy.

Wkład własny w projekt został pokryty zaciągniętymi kredytami długoterminowymi, których wycena na dzień bilansowy wynosi 34.891 tys. złotych.

Wzrost wartości aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2015 w stosunku do 31.12.2014 roku jest dodatkowo związany z realizacją kontraktu Mazowieckie e-Zdrowie. Przed dniem bilansowym miała miejsce płatność od klienta, natomiast zobowiązania w stosunku do głównego podwykonawcy zostały uregulowane w pierwszych dniach kolejnego roku obrotowego.

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	172 719	139 384
EBITDA	25 800	9 746
Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT]	17 777	8 107
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 239	2 446
Zysk (strata) netto	12 642	3 566
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	9 395	3 566

Wzrost wartości przychodów jest wynikiem pozyskania oraz realizacji większej wartości kontraktów na rynku publicznym oraz włączenie począwszy od czerwca 2015 roku przychodów Data Techno Park Sp. z o.o. Większe przychody, ograniczenie kosztów ogólnych, wysoko rentowne usługi data center, a także obniżenie średnio ważonego kosztu długu odsetkowego przełożyło się na wzrost wyników na poszczególnych poziomach sprawozdania z całkowitych dochodów.

Wybrane dane ze sprawozdania pro forma z całkowitych dochodów za rok 2015

	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	187 247
EBITDA	32 478
Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT]	22 465
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 915
Zysk (strata) netto	19 300

Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 573
---	--------

Powyższe dane obrazują podstawowe wielkości liczbowe przy założeniu, iż grupa działałaby przez cały 2015 rok w kształcie, w którym prowadziła działalność na dzień bilansowy 31.12.2015 roku.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 617	14 049
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 634	-283
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 116	-10 017
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	54 099	3 749

Zwiększenie środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynika głównie ze zwiększenia stanu zobowiązań handlowych o kwotę 50 263 tys. złotych. Ma to bezpośredni związek z realizacją kontraktu Mazowieckie e-Zdrowie. Terminy zapłat dla głównego podwykonawcy przypadały na początek roku 2016.

Na ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej są wynikiem prowadzonej w Data Techno Park Sp. z o.o. inwestycji dofinansowanych ze środków PARP w ramach programów 5.1, 5.3 oraz 3.1.

Przepływy z działalności finansowej wynikają z dwóch czynników – zaciągnięcia przez Data Techno Park Sp. z o.o. kredytu długoterminowego z przeznaczeniem na finansowanie wkładu własnego w projekt dofinansowany, a także kredytów na finansowanie projektów oraz z większego wykorzystania kredytów w rachunkach bieżących na dzień bilansowy. Ma to bezpośredni związek z zaawansowaniem realizacji projektów na dzień 31.12.2015 oraz faktem, iż środki pieniężne od klientów w ramach projektu Mazowieckie e-Zdrowie wpłynęły przed dniem bilansowym na inny rachunek bankowy niż te, w ramach których Spółka korzysta z kredytów.

5.2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 617	14 049
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 634	-283
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 116	-10 017
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	54 099	3 749

Zwiększenie środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynika głównie ze zwiększenia stanu zobowiązań handlowych o kwotę 50 263 tys. złotych. Ma to bezpośredni związek z realizacją kontraktu Mazowieckie e-Zdrowie. Terminy zapłat dla głównego podwykonawcy przypadały na początek roku 2016.

Na ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej są wynikiem prowadzonej w Data Techno Park Sp. z o.o. inwestycji dofinansowanych ze środków PARP w ramach programów 5.1, 5.3 oraz 3.1.

Przepływy z działalności finansowej wynikają z dwóch czynników – zaciągnięcia przez Data techno Park Sp. z o.o. kredytu długoterminowego z przeznaczeniem na finansowanie wkładu własnego w projekt dofinansowany, a także kredytów na finansowanie projektów oraz z większego wykorzystania kredytów w rachunkach bieżących na dzień bilansowy. Ma to bezpośredni związek z zaawansowaniem realizacji projektów na dzień 31.12.2015 oraz faktem, iż środki pieniężne od klientów w ramach projektu Mazowieckie e-Zdrowie wpłynęły przed dniem bilansowym na inny rachunek bankowy niż te, w ramach których Spółka korzysta z kredytów.

5.2.5. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wyszczególnienie	Stan za okres (tys. zł)	
	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	172 719	139 384
Koszt własny sprzedaży	124 253	83 032
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	48 466	56 352
Koszty sprzedaży	222	1022
Koszty zarządu	46 087	49 805
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 157	5 525
Pozostałe przychody operacyjne	17 127	4 746
Pozostałe koszty operacyjne	3 402	2 164
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 895	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	17 777	8 107
Przychody finansowe	901	135
Koszty finansowe	6 439	5 796
Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	25 800	9 746
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 239	2 446
Podatek dochodowy	-385	-1 120
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	12 624	3 566

Wyszczególnienie	Stan za okres (%)	
	2015	2014
Udział kosztów własnych w kosztach ogółem	64,01%	57,50%
Udział kosztów sprzedaży w kosztach ogółem	0,11%	0,71%
Udział kosztów zarządu w kosztach ogółem	23,74%	34,49%
Udział pozostałych kosztów operacyjnych w kosztach ogółem	1,75%	1,50%
Udział kosztów finansowych w kosztach ogółem	3,32%	4,01%

Wyszczególnienie	Stan za okres (%)
------------------	-------------------

	2015	2014
Rentowność brutto sprzedaży	28,06%	40,43%
Rentowność sprzedaży	1,25%	3,96%
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	10,29%	5,82%
Rentowność EBITDA	14,94%	6,99%
Rentowność brutto	7,09%	1,75%
Rentowność netto	7,33%	2,56%
Rentowność aktywów - ROA	2,91%	2,81%
Rentowność kapitału własnego - ROE	17,00%	6,72%

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)	
	31/12/2015	31/12/2014
Aktywa razem	433 524	140 090
Aktywa trwałe	291 737	65 091
Rzeczowe aktywa trwałe	150 390	1 916
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Wartość firmy	58 369	48 285
Pozostałe aktywa niematerialne	54 821	8 845
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	15 403	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 025	3 586
Pozostałe aktywa finansowe	0	50
Pozostałe aktywa	5 729	2 409
Aktywa obrotowe	141 787	74 999
Zapasy	2 616	6 598
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 345	41 205
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	8 854	8 693
Pozostałe aktywa finansowe	798	5 473
Bieżące aktywa podatkowe	0	0
Pozostałe aktywa	8 085	6 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 089	6 990

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (%)	
	31/12/2015	31/12/2014

Aktywa razem	100,00%	100,00%
Aktywa trwałe	67,29%	46,46%
Rzeczowe aktywa trwałe	34,69%	1,37%
Nieruchomości inwestycyjne	0,00%	0,00%
Wartość firmy	13,46%	34,47%
Pozostałe aktywa niematerialne	12,65%	6,31%
Inwestycje w jednostkach zależnych	3,55%	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1,62%	2,56%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00%	0,04%
Pozostałe aktywa	1,32%	1,72%
Aktywa obrotowe	32,71%	53,54%
Zapasy	0,60%	4,71%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13,92%	29,41%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	2,04%	6,21%
Pozostałe aktywa finansowe	0,18%	3,91%
Bieżące aktywa podatkowe	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa	1,86%	4,31%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14,09%	4,99%

Wskaźniki sprawności zarządzania	Stan na koniec okresu (dni)	
	31/12/2015	31/12/2014
Okres rotacji zapasów (w dniach)	6	17
Okres inkasa należności (w dniach)	128	108
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	220	123
<i>Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach) - bez salda rozliczeń z tyt. kontraktu MEZ</i>	<i>110</i>	<i>123</i>

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)	
	31/12/2015	31/12/2014
Kapitał własny i zobowiązania razem	433 524	140 090
Kapitał własny	74 124	56 486
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 868	15 359
Nieopłacony kapitał zakładowy	0	0

Akcje własne	-533	-533
Inne skumulowane całkowite dochody	-21	-19
Kapitał zapasowy	45 823	40 860
Zyski zatrzymane	3 759	819
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	8 228	0
Zobowiązania długoterminowe	173 740	21 113
Pożyczki i kredyty bankowe	49 684	500
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 684	19 024
Rezerwy na podatek odroczoney	3 412	1 557
Rezerwy długoterminowe	24	24
Przychody przyszłych okresów	110 427	0
Pozostałe zobowiązania	1 509	8
Zobowiązania krótkoterminowe	185 660	62 491
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	104 023	47 125
Pożyczki i kredyty bankowe	59 024	1 284
Pozostałe zobowiązania finansowe	391	5 494
Bieżące zobowiązania podatkowe	568	429
Rezerwy krótkoterminowe	746	1 669
Przychody przyszłych okresów	7 928	496
Pozostałe zobowiązania	12 980	5 994
Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (%)	
	31/12/2015	31/12/2014
Kapitał własny i zobowiązania razem	100,00%	100,00%
Kapitał własny	17,10%	40,30%
Wyemitowany kapitał akcyjny	3,90%	11,00%
Nieopłacony kapitał zakładowy	0,00%	0,00%
Akcje własne	-0,10%	-0,40%
Inne skumulowane całkowite dochody	0,00%	0,00%
Kapitał zapasowy	10,60%	29,20%
Zyski zatrzymane	0,90%	0,60%
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	1,90%	0,00%
Zobowiązania długoterminowe	40,10%	15,10%
Pożyczki i kredyty bankowe	11,50%	0,40%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2,00%	13,60%
Rezerwy na podatek odroczoney	0,80%	1,10%
Rezerwy długoterminowe	0,00%	0,00%

Przychody przyszłych okresów	25,50%	0,00%
Pozostałe zobowiązania	0,30%	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	42,80%	44,60%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24,00%	33,60%
Pożyczki i kredyty bankowe	13,60%	0,90%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,10%	3,90%
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,10%	0,30%
Rezerwy krótkoterminowe	0,20%	1,20%
Wskaźniki płynności finansowej	Stan na koniec okresu	
	31/12/2015	31/12/2014
Wskaźnik płynności I [aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe]	0,8	1,2
Wskaźnik płynności II [aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe]	0,7	1,1
Wskaźnik płynności II [środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe]	0,3	0,1

W 2015 roku nastąpił znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy w stosunku do roku ubiegłego, tj. o 24%. Przyczyną było pozyskanie oraz realizacja większej wartości kontraktów na rynku publicznym finansowanych po stronie klientów ze środków unijnych oraz włączenie do konsolidacji Spółki Data Techno Park Sp. z o.o.

W 2015 Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 17.777 tys. PLN, który był wyższy niż w roku 2014 o 119%.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 433.524 PLN, co stanowi wzrost o 209% względem końca 2014 roku. Główną przyczyną jest włączenie do konsolidacji Spółki Data Techno Park Sp. z o.o. która posiada istotne aktywa trwałe. Dodatkowo do skokowego wzrostu przyczynił się także wzrost poziomu aktywów obrotowych, w tym środków pieniężnych o 54.099 tys. złotych.

Grupa na dzień 31.12.2015 odnotowała prawie ośmiokrotny wzrost stanu środków pieniężnych względem 31 grudnia 2014 roku, co jest spowodowane wpływem należności od klientów z sektora zamówień publicznych, w szczególności z kontraktu Mazowieckie e-Zdrowie.

Na dzień 31.12.2015 roku nastąpił także wzrost wartości zobowiązań Grupy, zarówno krótkoterminowych (o 123.169 tys. złotych) jak i długoterminowych (o 152.627 tys. złotych) względem stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wzrost zobowiązań długoterminowych jest spowodowany włączeniem do konsolidacji Data Techno Park Sp. z o.o. i wynika z nierozliczonej części dotacji przypadającej do rozliczenia przez wynik finansowy w latach następnych w kwocie 110.427 tys. złotych. Po stronie zobowiązań krótkoterminowych podstawowym czynnikiem jest wzrost krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 56.898 tys. złotych. Wzrost ten wynikał bezpośrednio ze zobowiązań w stosunku do głównego podwykonawcy w ramach projektu Mazowieckie e-Zdrowie, które zostały zapłacone po dniu bilansowym.

5.2.6. Istotne pozycje pozabilansowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia (i)	83 352	1 400
Gwarancje (ii)	20 295	3 124
Weksle (iii)	54 714	16 088
Dobrowolne poddanie się egzekucji art.. 777KPC	113 347	28 074
RAZEM	271 708	48 686

(i) Poręczenia dotyczą kredytu przyznanego Spółce zależnej Data Techno Park Sp. z o.o. na kwotę 11 mln zł, umowy inwestycyjnej zawartej przez Data Techno Park Sp. z o.o. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na kwotę 18,2 mln zł oraz zawartej umowy leasingu przez DTP na kwotę 16,6 mln zł, transakcji zbycia udziałów w Spółce SI Alma na kwotę 5,6 mln zł, poręczenia kredytu dla Spółki SI ALMA na kwotę 500 tys. zł, zawartych przez spółkę ITmed Service Sp. z o.o. umów leasingowych na łączną kwotę 3,7 mln zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a ING Bank Śląski S.A. na kwotę 10,5 mln zł, wykonania umowy zawartej pomiędzy eR Sp. z o.o. a Asseco S.A. na kwotę 6,2 mln zł, spłaty kredytu udzielonego Data Techno Park Sp. z o.o. przez Getin Noble Bank S.A. na kwotę 11 mln zł.

(ii) Gwarancje dotyczą gwarancji bankowych zabezpieczających należyte wykonanie umowy na łączną kwotę 2 mln zł, zabezpieczenia zakupów z odroczonym terminem płatności na łączną kwotę 1,2 mln zł, zabezpieczających należyte wykonanie umów na kwotę 2,6 mln zł oraz gwarancji ubezpieczeniowych zabezpieczających należyte wykonanie umów na łączną kwotę 11,4 mln zł oraz zabezpieczających zobowiązania powstałe w okresie rękojmi i gwarancji jakości na łączną kwotę 3,1 mln zł.

(iii) Weksle dotyczą zabezpieczenia zakupów z odroczonym terminem płatności na łączną kwotę 403 tys. zł oraz udzielenia gwarancji kontraktowej należytego wykonania umowy i zabezpieczenia zobowiązań powstałych w okresie rękojmi i gwarancji jakości na łączną kwotę 9 536 tys. zł, umowy faktoringowej na kwotę 6 700 tys. zł, gwarancji spłaty otrzymanych pożyczek na kwotę 38,1 mln zł.

(iv) Sporządzone w formie aktu notarialnego dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego dotyczy zabezpieczenia emisji obligacji na łączną kwotę 7,9 mln zł oraz gwarancji zapłaty na łączną kwotę 98,4 mln zł, uznania długu na kwotę 7 mln zł

5.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd Grupy pozytywnie ocenia sytuację finansową Grupy Kapitałowej w szczególności prowadzone w 2015 roku działania w zakresie akwizycji oraz realizacji dużych projektów. W 2015 roku Grupa Kapitałowa CUBE.ITG S.A. wypracowała 172,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz 12,6 mln PLN zysku netto.

Działania te stwarzają duży potencjał do dalszego rozwoju Grupy w roku 2016 oraz kolejnych latach. Zarząd Emitenta pozytywnie ocenia plany dalszego zwiększania przychodów ze sprzedaży. Zgodnie z oceną Zarządu Grupy największy potencjał wzrostu w kolejnych latach powinny mieć: sektor finansowy, sektor ochrony zdrowia, publiczny i rynki Unii Europejskiej. Zarząd Grupy nie wyklucza również działań w obszarze akwizycji, które mogłyby być finansowane z emisji nowych akcji.

Zarząd Grupy pozytywnie ocenia sytuację w obszarze kapitału obrotowego. Wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży oraz dalszym poszerzaniem obszarów działalności Spółki, może nastąpić przejściowe zwiększanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Aktualną sytuację płynnościową można uznać za mało ryzykowaną i nie zagrażającą kontynuacji działalności w przyszłości.

W opinii Zarządu Grupy do najważniejszych czynników zewnętrznych oraz wewnętrznych, które mogą wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnego roku zaliczyć można:

Wśród czynników zewnętrznych:

- ❖ rozwój sytuacji na globalnych rynkach finansowych i gospodarczych oraz ich wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce,
- ❖ nastawienie potencjalnych klientów do kwestii inwestycji w IT w kontekście ogólnej sytuacji ekonomicznej, intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji,
- ❖ - otwartość i chłonność rynku na nowe rozwiązania produktowe.

Wśród czynników wewnętrznych:

- ❖ rezultaty bieżących działań handlowych
- ❖ przebieg prac w ramach realizowanych umów,
- ❖ jakość pozyskiwanej kadry do celów realizacji projektów

rezultaty prac nad nowymi produktami.

5.4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

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

5.5. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową jest jednorodna i obejmuje świadczenie usług informatycznych o podobnej charakterystyce i w podobny sposób. Istotna działalność prowadzona przez Emitenta prowadzona jest na terenie Polski (90 % przychodów ze sprzedaży).

Przychody z tytułu istotnych grup projektów i usług	Okres	Udział procentowy	Okres	Udział procentowy
	12 miesięcy zakończony 31/12/2015		12 miesięcy zakończony 31/12/2014	
	PLN'000		PLN'000	
Telco i Utilities	13 722	9,47%	17 441	13,58%
Bankowość i Finanse	37 247	25,71%	32 954	25,66%
Retail i Multimedia	26 565	18,34%	31 254	24,34%
Badania i Rozwój	1 180	0,81%	20 154	15,69%
Służba Zdrowia	63 041	43,51%	0	0%
Pozostałe	3 128	2,16%	26 619	20,73%
Przychody z istotnych grup projektów i usług razem	144 883	100%	128 422	100%

5.6. Wykorzystanie środków z emisji

AKCJE SERII B1

W dniu 16 marca 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 1.509.600 zł z wysokości 15.358.894 zł do wysokości 16.868.494 zł w drodze emisji 754.800 nowych akcji na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji serii B1 została ustalona na poziomie 5 zł. Akcje zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej skierowanej przez Zarząd Spółki do Mizarus Sp. z o.o. ("Mizarus") w związku z realizacją Opcji Call 2 z umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Spółką, ITMED Sp. z o.o. ("ITMED") oraz Wspólnikiem ITMED oraz aneksami do tej umowy, której stroną jest obecnie również Mizarus, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii B1 zostały objęte w dniu 3 czerwca 2015 roku w drodze subskrypcji prywatnej oraz pokryte w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych w trybie art. 14 § 4 KSH. Opłacenie akcji serii B1 nastąpiło poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności pieniężnych Mizarus wobec Spółki z tytułu zapłaty za udziały będące przedmiotem Opcji Call 2 w wysokości 3.774.000 zł z wierzytelnością Spółki z tytułu objęcia przez Mizarus akcji Spółki wyemitowanych w ramach skierowanej do Mizarus subskrypcji prywatnej, w wysokości 3.774.000 zł.

OBLIGACJE SERII D

W dniu 24 lipca 2013 roku Spółka CUBE.ITG S.A. podjęła uchwałę w sprawie przydziału obligacji serii D o wartości 10.000 tys. PLN (10.000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda). Odsetki w wysokości 10,5% w skali roku. Termin wykupu obligacji upływa 36 miesięcy od dnia ich przydziału subskrybentom.

W dniu 20 maja 2015 roku na podstawie § 16 pkt 4 Warunków Emisji Obligacji serii D Spółka dokonała częściowego przedterminowego wykupu 5.000 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł. Wykupu pozostałych 5.000 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł dokonała w dniu 10 grudnia 2015 r.

Przedterminowy wykup obligacji wynika z faktu, iż Spółka rozpoczęła politykę obniżania kosztów finansowania działalności poprzez sukcesywne zmniejszanie kosztów obsługi długu odsetkowego. Przedterminowy wykup obligacji serii D nastąpił poprzez zapłatę za każdą obligację kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej i ceny emisyjnej obligacji, tj. 1.000 zł powiększonej o premię w wysokości 1% za wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta oraz należną a nie zapłaconą kwotę odsetek narosłych do dnia wcześniejszego wykupu.

OBLIGACJE SERII E

W dniu 16 kwietnia 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przydziału obligacji serii E. Spółka dokonała przydziału 3.500 szt. zabezpieczonych, odsetkowych obligacji serii E o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 1.000 PLN, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 3.500 tys. PLN. Oprocentowanie zmienne WIBOR 3M+6,5% w skali roku. Termin wykupu obligacji upływa 36 miesięcy od dnia ich przydziału subskrybentom.

W dniu 6 października 2015 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu 620 szt. Obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 620 tys. zł.

OBLIGACJE SERII F

Dnia 5 czerwca 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przydziału obligacji serii F. Spółka dokonała przydziału 5.000 szt. zabezpieczonych, odsetkowych obligacji Serii F o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 1 tys. PLN każda, tj. o łącznej

wartości nominalnej i cenie emisyjnej 5.000 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku. Termin ich wykupu przypada w dniu, w którym upłynie 36 miesięcy licząc od dnia ich przydziału subskrybentom.

OBLIGACJE SERII G

Dnia 10 lipca 2014 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału 5.000 szt. zabezpieczonych, odsetkowych obligacji Serii G o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 1 tys. PLN każda, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 5.000 tys. PLN. Oprocentowanie obligacji wynosi 10,5% w skali roku. Termin wykupu przypada w dniu, w którym upłynie 12 miesięcy licząc od dnia ich przydziału subskrybentom.

W dniu 18 sierpnia 2015 roku Spółka dokonała wykupu obligacji serii G.

5.7. Instrumenty finansowe

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka rynkowego, kredytowego oraz płynności a także w zakresie przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały zawarte w nocie 34 Roczego Sprawozdania Finansowego CUBE.ITG S.A. za 2015

5.8. Polityka dywidendowa

Spółka nie posiada przyjętej polityki dywidendowej. Wynik finansowy pozostaje do dyspozycji Zgromadzenia Akcjonariuszy.

5.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego, akumulowanych zysków oraz długu bankowego i wemitowanych papierów dłużnych. Dzięki temu Grupy utrzymuje stabilną zdolność do obsługi zobowiązań bieżących jak również związanych z realizowanymi inwestycjami w produkty własne oraz akwizycję.

Zrealizowane w 2015 roku inwestycje Grupy były zgodne z założeniami strategii rozwoju Grupy i zostały szerzej opisane w innych punktach sprawozdania.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

W 2015 roku Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku. Tekst zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW poświęconej łaadowi korporacyjnemu: https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje. Dokument ten zawiera również zasady ładu korporacyjnego, na których stosowanie Spółka zdecydowała się dobrowolnie.

Od 1 stycznia 2016 roku Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” uchwalonym na mocy Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku. Tekst zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW: https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje. Dokument ten zawiera również zasady ładu korporacyjnego, na których stosowanie Spółka zdecydowała się dobrowolnie.

Intencją Spółki jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

W 2015 roku Spółka stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", za wyjątkiem następujących zasad:

Zasada I.5:

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności z tytułu pełnionej funkcji oraz wyników ekonomicznych Grupy. Spółka nie zamierza wprowadzać polityki wynagrodzeń z zastosowaniem zaleceń Komisji Europejskiej, chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną.

Zasada I.9:

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w strukturach Spółki jest uzależniony od kompetencji, umiejętności i efektywności. Decyzje dotyczące powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Spółka nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych.

Zasada I.12 oraz IV.10:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Zgodnie z art. 406(5) KSH statut spółki akcyjnej może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności uprawnienia akcjonariusza określone w zasadzie I.12 i IV.10. Rozwiązanie to nie ma charakteru obowiązkowego, a statut Spółki nie przewiduje takiej możliwości. W opinii Emitenta, jego statut, przepisy KSH oraz obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający.

Zasada II.1 pkt 2a:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.”

Biorąc pod uwagę, że Spółka nie zamierza stosować zasady I.9 dotyczącej zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych w opinii Emitenta nie jest celowe zamieszczanie na korporacyjnej stronie internetowej informacji odnośnie udziału kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

Zasada II.2:

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Biorąc pod uwagę wielkość Emitenta oraz oczekiwaną kapitalizację rynkową w opinii Spółki przyszła ekspozycja na inwestorów zagranicznych będzie niewielka. W konsekwencji koszty związane z przygotowaniem strony internetowej w języku angielskim i jej aktualizacji, które musiałby ponieść Emitent, byłyby niewspółmierne w stosunku do korzyści.

6.3. Akcje i akcjonariat CUBE.ITG

6.3.1. Kapitał zakładowy Spółki

6.3.1. Kapitał zakładowy Spółki

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	16 868	15 359
Akcje serii A1	15 359	15 359
Akcje serii B1	1 509	
RAZEM	16 868	15 359

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 16.868.494,00 PLN i dzielił się na 8 434 247 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.868.494,00 PLN i dzieli się na 9 943 847 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

Po dokonaniu rejestracji akcji serii B2, kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 19.887.694,00 PLN i będzie dzielił się na 9 943 847 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki

W dniu 2 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CUBE.ITG S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku głównym GPW. Na mocy uchwały Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 4.528.800 zł poprzez emisję nie więcej niż 2.264.400 nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy). Objęcie nowych akcji będzie następowało w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcje prywatne). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyemitowania nowych akcji zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2017 roku. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd do wysokości określonej powyżej wymaga zgody Rady Nadzorczej. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady niepieniężne. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawo poboru) w całości lub w części w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego. Zmiana Statutu Spółki w ww. zakresie została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 marca 2015 roku.

W dniu 16 marca 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego ("Uchwała"). Uchwała została podjęta po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, o której mowa w art. 446 § 2 KSH i § 6 a ust. 6 oraz ust. 7 Statutu Spółki. Zgodnie z Uchwałą kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 1.509.600 zł z wysokości 15.358.894 zł do wysokości 16.868.494 zł w drodze emisji 754.800 nowych akcji na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji serii B1 została ustalona na poziomie 5 zł. Uchwała z dnia 16 marca 2015 roku została zmieniona w dniu 3 czerwca 2015 roku, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 38/2015. Zgodnie ze zmienioną uchwałą akcje zostały zaferowane w drodze oferty prywatnej oraz objęte w dniu 3 czerwca 2015 roku w drodze subskrypcji prywatnej, tj. w trybie art. 431 § 2 ust.1 KSH, skierowanej przez Zarząd Spółki do Mizarus Sp. z o.o. w związku z realizacją Opcji Call 2 z umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Spółką, ITMED Sp. z o.o. ("ITMED") oraz Wspólnikiem ITMED oraz aneksami do tej umowy, której stroną jest obecnie również Mizarus, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii B1 zostały pokryte w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych w trybie art. 14 § 4 KSH. Opłacenie akcji serii B1 nastąpiło poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności pieniężnych Mizarus wobec Spółki z tytułu zapłaty za udziały będące przedmiotem Opcji Call 2 w wysokości 3.774.000 zł z wierzytelnością Spółki z tytułu objęcia przez Mizarus akcji Spółki wyemitowanych w ramach skierowanej do Mizarus subskrypcji prywatnej, w wysokości 3.774.000 zł.

W dniu 18 grudnia 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 754.800 akcji serii B1 Spółki. Zarząd GPW postanowił wprowadzić akcje z dniem 22 grudnia 2015 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 22 grudnia 2015 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLMCINT00013". Z dniem 22 grudnia 2015 roku nastąpiła rejestracja przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") 754.800 akcji Spółki serii B1 oznaczonych kodem ISIN PLMCINT00013. Rejestracja ww. akcji nastąpiła na podstawie uchwały Zarządu KDPW z dnia 21 października 2015 roku w sprawie warunkowej rejestracji akcji w KDPW

W dniu 9 lutego 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie wcześniej podjętej uchwały Rady Nadzorczej Spółki o wyrażeniu zgody na warunki emisji akcji CUBE.ITG S.A. w ramach wykonania Opcji Call III Umowy Inwestycyjnej dotyczącej nabycia przez Spółkę udziałów w ITMED Sp. z o.o. W ramach kapitału docelowego kapitał zakładowy został 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 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B2 o wartości nominalnej 2 zł każda.

Cena emisyjna wynosi 4,55 zł za jedną Akcję. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2016. Akcje zostaną zaoferowane w drodze oferty prywatnej oraz zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej, tj. w trybie art. 431 § 2 pkt. 1) Kodeksu Spółek Handlowych, skierowanej przez Zarząd do Mizarus Sp. z o.o. w związku z realizacją Opcji Call III Umowy Inwestycyjnej. Umowa o objęciu Akcji w drodze subskrypcji prywatnej została zawarta w dniu 23 lutego 2016 roku.

6.3.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

W poniższej tabeli przedstawiona została struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami i najlepszą wiedzą Spółki według stanu po scaleniu akcji w KDPW (wartość nominalna wykazanych w tabeli poniżej akcji wynosi 2,00 zł).

Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty *	1 234 492	14,64%
Marek Girek pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o.**	1 004 800	11,91%
Paweł Witkiewicz	834 990	9,90%
DFive Investment Limited w Nikozji, Cypr	546 890	6,48%
Sebastian Bogusławski	431 382	5,11%
Krzysztof Bednarek	421 189	4,99%
Pozostali	3 960 504	46,96%
Razem	8 434 247	100,00%

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

** Pan Marek Girek posiada 100% udziałów w Mizarus Sp. z o.o.

Od dnia 28 grudnia 2015 roku Pana Marka Girka, Mizarus Sp. z o.o. oraz Pana Krzysztofa Bednarka łączy porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Spółki.

Według stanu po dokonaniu rejestracji akcji serii B2, kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 19.887.694,00 PLN i będzie dzielił się na 9 943 847 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
Marek Girek łącznie, w tym:	1 839 790	21,81%
- bezpośrednio	834 990	9,90%
- pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o.*	1 004 800	11,91%
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty **	1 234 492	14,64%
DFive Investment Limited w Nikozji, Cypr	546 890	6,48%
Krzysztof Bednarek	545 123	6,46%
Sebastian Bogusławski	431 382	5,11%
Pozostali	3 836 570	45,49%
Razem	8 434 247	100,00%

* Pan Marek Girek posiada 100% udziałów w Mizarus Sp. z o.o.

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

Od dnia 28 grudnia 2015 roku Pana Marka Girka, Mizarus Sp. z o.o. oraz Pana Krzysztofa Bednarka łączy porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Spółki.

Porozumienie akcjonariuszy

Zgodnie z otrzymanym przez Spółkę zawiadomieniem, od dnia 28 grudnia 2015 r. obowiązuje porozumienie zawarte pomiędzy Panem Markiem Girkiem wraz z Mizarus Sp. z o.o., w której Marek Girek posiada 100% udziałów, oraz Panem Krzysztofem Bednarkiem (łącznie jako Strony Porozumienia). Strony Porozumienia zobowiązały się do niepodejmowania działań do dnia 31 grudnia 2017 r. zmierzających do odwołania Pana Pawła Witkiewicza z funkcji Prezesa Zarządu Cube.ITG S.A. lub pogorszenia warunków wynagrodzenia, w szczególności do głosowania przeciwko uchwale w przedmiocie odwołania Pana Pawła Witkiewicza z tej funkcji lub zmierzających do odwołania Pana Marcina Haśko z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Cube.ITG S.A., w szczególności do głosowania przeciwko uchwale w przedmiocie odwołania Pana Marcina Haśko z tej funkcji. Strony Porozumienia zobowiązały się ponadto do niepodejmowania działań do dnia 31 czerwca 2017 r. zmierzających do istotnej zmiany działalności Cube.ITG S.A., zbycia, wydzierżawienia przedsiębiorstwa Cube.ITG S.A. lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego (z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to jakiegokolwiek zbycia, wydzierżawienia, czy też ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego w zakresie przedsiębiorstwa Cube.ITG S.A. dotyczącego sektora Retail lub części przedsiębiorstwa Cube.ITG S.A. w tym sektorze), zbycia lub przeniesienia aktywów trwałych Cube.ITG S.A. (np. urządzeń, nieruchomości) o wartości przewyższającej kwotę 1 mln zł lub jej równowartości w walucie obcej według średniego kursu NBP z dnia dokonania tej czynności w ramach jednej czynności lub w kilku powiązanych ze sobą czynnościach w ciągu roku, podziału Cube.ITG S.A., przekształcenia Cube.ITG S.A. lub połączenia Cube.ITG S.A.

6.3.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, p

	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015r. tj. 16.11.2015 r.	Wskazanie zmian w stanie posiadania.		Stan na dzień przekazania raportu za 2015 r. tj. 21.03.2016r.	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)
		Nabycie	Zbycie		
ZARZĄD					
Paweł Witkiewicz	1 256 179	-	1 256 179	0	0
Arkadiusz Zachwieja	7000*	-	7000	0	0
Marek Girek	1 004 800**			1 839 790***	3 679 580
RADA NADZORCZA					
Marcin Haśko	0	-	-	0	0
Tadeusz Kozaczyński	0	-	-	0	0
Adam Leda	0	-	-	0	0
Marian Noga	0	-	-	0	0
Maciej Maria Kowalski	261 306			261 306	522 612

* w raporcie za III kwartał 2015 roku omyłkowo została podana błędna liczba akcji (3000)

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

*** w tym 1 004 800 pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o., w którym Pan Marek Girek posiada 100% udziałów

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych CUBE.ITG S.A.

6.3.4. Program akcji pracowniczych

Obecnie w Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

6.3.5. Nabycie akcji własnych.

W roku obrotowym 2015 Spółka nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada 40280 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł

6.3.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie istnieją papiery wartościowe, które dawałyby ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne.

6.3.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

6.3.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

6.3.9. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

6.4. Organy Spółki

6.4.1. Zarząd

6.4.1.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Emitenta przedstawia się następująco:

Zarząd:

- 📌 Paweł Witkiewicz- Prezes Zarządu
- 📌 Marek Girek - Wiceprezes Zarządu
- 📌 Arkadiusz Zachwieja - Wiceprezes Zarządu
- 📌 Rafał Wnorowski – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- 📌 Marcin Haśko - Przewodniczący
- 📌 Maciej Maria Kowalski - Wiceprzewodniczący
- 📌 Tadeusz Kozaczyński - Członek
- 📌 Adam Leda – Członek
- 📌 Marian Noga – Członek

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

W dniu 12 czerwca 2015 roku Pan Jacek Kujawa złożył rezygnację z pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

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

Rada Nadzorcza Spółki również w dniu 12 czerwca 2015 roku podjęła uchwałę, na mocy której powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Marka Girka.

W dniu 9 września 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Rafała Wnorowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Obradujące w dniu 16 września 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie odwołania z dniem 16 września 2015 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji Pana Michała Milewskiego i Pana Sebastiana Bogusławskiego. Ponadto w dniu 16 września rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Piotr Antonowicz.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obradujące w dniu 16 września br podjęło również uchwałę w sprawie powołania z dniem 16 września 2015 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji Pana Adama Leda.

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

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 7 października 2015 roku uchwałę o wyborze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Marcina Haśko, a na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Macieja Kowalskiego.

W okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu uległ zmianie

Dnia 12 lutego 2016 roku rezygnację z funkcji wiceprezesa Zarządu złożył Pan Rafał Wnorowski.

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład organów zarządczych i nadzorujących Emitenta przedstawia się następująco:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

- 📌 Marcin Haśko - Przewodniczący
- 📌 Maciej Maria Kowalski - Wiceprzewodniczący
- 📌 Tadeusz Kozaczyński -Członek
- 📌 Adam Leda – Członek
- 📌 Marian Noga – Członek

6.4.1.2. Uprawnienia Zarządu

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu

spółek handlowych lub Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwraca się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności ponad połowy składu Zarządu.

Uchwały Zarządu mogą być podejmowane także:

- a) za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telekonferencja, videokonferencja, fax, e-mail),
- b) w trybie obiegowym pisemnym.

W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniu Zarządu, głos Prezesa Zarządu decyduje o wyniku głosowania. Głosowanie nad uchwałami jest jawne.

Zarząd podejmuje uchwały w szczególności w sprawach:

- a) sprawozdań, wniosków i innych spraw przedkładanych Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu,
- b) udzielania prokury, zwoływania zwyczajnych i nadzwyczajnych posiedzeń Walnego Zgromadzenia z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub innych podmiotów uprawnionych stosownymi przepisami prawa lub postanowieniami Statutu oraz ustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 4.528.800 zł poprzez emisję nie więcej niż 2.264.400 nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy).. Objęcie nowych akcji będzie następowało w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcje prywatne). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyemitowania nowych akcji w ramach ww. limitu zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2017 roku. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd do ww. wysokości wymaga zgody Rady Nadzorczej.

6.4.1.3. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu

	Okres zakończony 31/12/2015	Umowa o pracę / powołanie	Umowy cywilnoprawne
	PLN'000		
Członkowie Zarządu CUBEITG SA	1 478	262	1 216
Girek Marek	36	36	0
Kujawa Jacek	213	35	178
Witkiewicz Paweł	458	50	408
Wnorowski Rafał	393	93	300
Zachwieja Arkadiusz	378	48	330
Członkowie Zarządu CUBEITG w jednostkach powiązanych	1 178	1 117	60
Girek Marek	1 072	1 011	60

W 2015 roku Członkowie Zarządu nie otrzymywali nagród ani innych korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta.

6.4.1.4. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

W Spółce nie istnieją umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

6.4.2. Rada Nadzorcza

6.4.2.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Skład ilościowy Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w okresie 12 miesięcy 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

W dniu 2 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie powołania z dniem 2 marca 2015 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji Pana Prof. dr hab. Mariana Nogę. Pan Prof. dr hab. Marian Noga pełnił tymczasowo funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 5 września 2014 roku, kiedy to uchwałą Rady Nadzorczej podjętą na podstawie § 17 ust. 6 Statutu Spółki został powołany do składu Rady Nadzorczej

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

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

Dnia 16 września 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CUBE.ITG S.A. odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Milewskiego.

Dnia 16 września 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CUBE.ITG S.A. odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Sebastiana Bogusławskiego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki również 16 września 2015 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Adama Ledę.

W dniu 16 września 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Piotr Antonowicz.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 7 października 2015 roku uchwałę o wyborze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Marcina Haśko, a na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Macieja Kowalskiego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- ❖ Marcin Haśko - Przewodniczący
- ❖ Maciej Maria Kowalski - Wiceprzewodniczący
- ❖ Tadeusz Kozaczyński - Członek
- ❖ Adam Leda – Członek
- ❖ Marian Noga – Członek

Do Rady Nadzorczej może być powołanych do 2 (dwóch) członków niezależnych. Każdy z członków niezależnych powinien spełniać łącznie kryteria określone w dobrych praktykach obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym.. Każdy akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi kandydatów na członka niezależnego Rady Nadzorczej, nie później niż na 3 (trzy) dni robocze przed terminem Walnego Zgromadzenia, które ma dokonać wyboru takiego członka. W przypadku niezgłoszenia w powyższym trybie kandydatur spełniających kryteria niezależności, kandydata na członka niezależnego Rady Nadzorczej zgłasza Zarząd podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli w ciągu dwóch tygodni od ustąpienia członka Rady Nadzorczej albo odwołania członka Rady Nadzorczej lub wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej nie zostanie powołany pełny skład Rady Nadzorczej, wówczas wolne miejsca w Radzie Nadzorczej są tymczasowo uzupełnione uchwałą pozostałych członków Rady Nadzorczej. Tymczasowi członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w Radzie Nadzorczej do czasu powołania brakujących członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą.

6.4.2.2. Uprawnienia Rady Nadzorczej

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej Emitenta, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:

- a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej,
- b) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki,
- c) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu, dotyczących udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
- d) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd, członków Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy,
- e) zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżet) i strategicznych planów gospodarczych (biznes plan),
- f) udzielanie członkom Zarządu zezwolenia na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenia w spółce konkurencyjnej w charakterze wspólnika lub członka organu,
- g) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki lub kredytu łączna wartość zadłużenia z tych tytułów przekroczyłaby wartość połowy kapitałów własnych Spółki,
- h) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji lub innych zobowiązań pozabilansowych, w celach innych niż działalność operacyjna,
- i) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,
- j) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności,
- k) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,

- l) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki,
- m) wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania lub rozporządzenie majątkiem Spółki o wartości przekraczającej 2 000 000 (dwa miliony) złotych,
- n) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych,
- o) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki,
- p) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje prawa i obowiązki kolegiálně.

6.4.2.3. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej

	Okres zakończony 31/12/2015	Umowa o pracę /powołanie	Umowy cywilnoprawne
	PLN'000		
Członkowie Rady Nadzorczej CUBEITG	53	53	0
Antonowicz Piotr	8	8	0
Bogusławski Sebastian	7	7	0
Haško Marcin	7	7	0
Kowalski Maciej	1	1	0
Kozaczyński Tadeusz	9	9	0
Michnicki Marcin	6	6	0
Milewski Michał	8	8	0
Noga Marian	6	6	0
Leda Adam	1	1	0
Chłoń Sławomir	0	0	0
Stępień Krzysztof	0	0	0
Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta w jednostkach powiązanych	55	55	0
Noga Marian	55	55	0

W 2015 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali nagród ani innych korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta.

6.4.2.4. Powołane Komitety

Komitet wynagrodzeń i Komitet Audytu

W ramach działań Rada Nadzorcza Emitenta powołała Komitet Audytu. W ramach realizacji zadań Komitet Audytu w sposób bezpośredni zajmuje się m.in. kwestiami właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej. Dodatkowo Rada Nadzorcza współpracuje w zakresie spełniania wymogów ustawowych z biegłymi rewidentami Spółki.

W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy:

- ❖ Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- ❖ Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- ❖ Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- ❖ Monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- ❖ Rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki,
- ❖ Prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej oraz monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu,
- ❖ Weryfikacja skuteczności mechanizmów kontroli wewnętrznej.

Stosowanie kontroli wewnętrznej w Grupie ma na celu zapewnienie:

- ❖ Kompletności, poprawności i terminowości wprowadzania dokumentów księgowych do systemu finansowo księgowego Spółki,
- ❖ Ograniczenia dostępu do systemu komputerowego osobom do tego nieuprawnionym,
- ❖ Dostosowania systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych,
- ❖ Weryfikacji poprawności i spójności wewnętrznej przygotowywanych raportów i sprawozdań,
- ❖ Wyeliminowania możliwości nadużyć i ochrony danych finansowych Spółki,
- ❖ Zapewnienia właściwej ochrony przechowywania danych i dokumentów Spółki,
- ❖ Ochrony interesów finansowych Spółki w obszarze relacji z bankami, kontrahentami i innymi podmiotami zewnętrznymi,
- ❖ Zapewnienie przestrzegania ustalonych procedur w obszarze finansów.

W skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- ❖ w okresie od dnia 1.01.2015 do dnia 23.03.2015 – Sebastian Bogusławski, Marcin Haśko, Marian Noga
- ❖ w okresie od dnia 23.03.2015 do dnia 07.10.2015 – Marcin Haśko, Marian Noga
- ❖ w okresie od dnia 07.10.2015 do chwili obecnej - Tadeusz Kozaczyński, Marcin Haśko, Marian Noga

W dniu 07.10.2015 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o niepowoływaniu Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej obecnej kadencji. W okresie do dnia 07.10.2015 w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodziły następujące osoby:

- ❖ Piotr Antonowicz
- ❖ Tadeusz Kozaczyński

6.4.3. Walne Zgromadzenie

6.4.3.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie jest zwoływane i przygotowywane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Emitenta oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Zarówno Statut, jak i Stały Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Emitenta.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem określonych przypadków, podejmowane są w głosowaniu jawnym i zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu wymagają surowszych warunków do podjęcia uchwał w szczególnych sprawach. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Nad prawidłowym przebiegiem głosowania czuwa trzysobowa Komisja Skrutacyjna, wybrana spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia.

W Statucie i w Regulaminie Walnego Zgromadzenia nie przewiduje się możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

6.4.3.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

- ❖ podejmowanie uchwał o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- ❖ połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- ❖ rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- ❖ podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- ❖ ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- ❖ tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- ❖ zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- ❖ zmiana Statutu Spółki,
- ❖ podejmowanie uchwał odnośnie emisji obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisji warrantów subskrypcyjnych,
- ❖ nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- ❖ wybór likwidatora lub likwidatorów,
- ❖ wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- ❖ rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,
- ❖ podejmowanie uchwał o zaoferowaniu nowych akcji Spółki w ramach oferty publicznej lub niepublicznej oraz uchwał niezbędnych do dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub nieregulowanym,
- ❖ wyrażanie zgody na zawieranie umów kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy pomiędzy Spółką i jej członkami Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem lub likwidatorem, albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- ❖ uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do powzięcia uchwały.

O ile Statut lub przepisy prawa nie stanowią inaczej uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych za podjęciem uchwały.

6.4.4. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.

W Walnym Zgromadzeniu Emitenta mają prawo uczestniczyć tylko osoby będące akcjonariuszami na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 5 % kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Dokumentacja, która jest przedstawiana Walnemu Zgromadzeniu (w tym projekty uchwał) jest zamieszczana na stronie internetowej Emitenta począwszy od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Żądanie, Akcjonariusza reprezentującego co najmniej 5% kapitału zakładowego, musi być zgłoszone nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

6.5. Zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiany Statutu Emitenta należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W myśl art. 415 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmiany Statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów.

Statut nie zawiera postanowień wprowadzających surowsze warunki zmiany Statutu niż określone w Kodeksie Spółek Handlowych.

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

7.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

CUBE.ITG S.A. oraz jednostki od niego zależne nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niego zależnej, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych CUBE.ITG S.A.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Spółka otrzymała pozew o zapłatę złożony przeciwko Spółce w dniu 23 grudnia 2014 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Cywilny, ("Sąd"), przez Skarb Państwa - Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad ("Powód", "GDDKiA"). Wartość przedmiotu sporu określona została na 5,8 mln zł plus odsetki. Przedmiot sporu dotyczy realizacji przez Spółkę umowy z GDDKiA z dnia 17 grudnia 2012 r. na wykonanie zamówienia publicznego pn. "Wdrożenie Składników Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji w GDDKiA" ("Umowa"). Spółka wykonała I Etap Umowy o wartości 5,4 mln zł, który został odebrany protokolarnie przez GDDKiA i za który GDDKiA zapłaciła Spółce całe wynagrodzenie. Powód w pozwie stawia tezę, iż Spółka nie wykonała w całości II Etapu Umowy o wartości 2,1 mln złotych w sposób należyty oraz w terminie wskazanym w Umowie tj. do 30 czerwca 2013 roku. Powód pozewem dochodzi kar umownych za opóźnienie w wykonaniu części Etapu II Umowy oraz odstąpienie od części Etapu II Umowy, a także zwrotu części wynagrodzenia zapłaconego Spółce za część Umowy od której w ocenie Powoda odstąpił. Spółka kwestionuje zgłoszone roszczenie GDDKiA co do jego zasadności, jak i co do podstaw istnienia roszczenia. Spółka złoży w terminie wyznaczonym przez Sąd odpowiedź na pozew, w którym zażąda oddalenia powództwa w całości oraz przedstawi dowody, które podważą zasadność powództwa GDDKiA. W ocenie Spółki bowiem powództwo GDDKiA jest bezzasadne i zasługuje na oddalenie przez Sąd. Ponadto Spółka jako pierwsza w dniu 18 grudnia 2013 r. złożyła przeciwko GDDKiA

pozew o zapłatę kwoty 2,1 mln zł plus odsetki tytułem zapłaty wynagrodzenia za wykonanie II Etapu Umowy. Sprawa jest obecnie rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Wartość powyższego sporu jest obecnie poniżej 10% kapitałów własnych Emitenta.

7.2. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 22 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie § 20 ust. 2 pkt o) Statutu Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.

Wybrany podmiotem jest Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kaleńskiej 8. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000010785 oraz na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558.

Umowa z ww. podmiotem została zawarta w dniu 10 czerwca 2015 roku na czas niezbędny do przeprowadzenia przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych za rok 2015.

Ustalone wynagrodzenie wynosi (w tys zł):

- a) Za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego kwota 20
- b) Za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kwota 7
- c) Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2015r., kwota 13
- d) Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2015r., kwota 5.

W roku poprzedzającym, Rada Nadzorcza dokonała w dniu 16 kwietnia 2014 roku wyboru firmy Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. w zakresie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2014r. oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za rok 2014. Umowa z ww. podmiotem została zawarta w dniu 29 kwietnia 2014 roku na czas niezbędny do przeprowadzenia przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych za rok 2014.

Ustalone wynagrodzenie wynosi (w tys zł):

- a) Za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego kwota 20
- b) Za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kwota 7
- c) Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2014r., kwota 13 Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2014r., kwota 5

Spółka nie korzystała z innych usług ww. podmiotu.

7.3. Informacje dotyczące zatrudnienia

W poniższej tabeli, przedstawiona została struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2014 oraz na dzień publikacji raportu, tj. 21.03.2015r

Stan na dzień 31.12.2014

	umowa o pracę	umowa zlecenie	umowa o dzieło	powołanie	umowy cywilnoprawne	Razem
CUBE.ITG S.A.	179	27	2	3	111	322
zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	40	29	120	3	7	199

Stan na dzień 31.12.2015

	umowa o pracę	umowa zlecenie	umowa o dzieło	powołanie	mowy cywilnoprawne	Razem
CUBE.ITG S.A.	150	19	0	4	82	255
Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	48	5	0	4	9	67

Stan na dzień 21.03.2016

	umowa o pracę	umowa zlecenie	umowa o dzieło	powołanie	mowy cywilnoprawne	Razem
CUBE.ITG S.A.	150	19	0	4	82	255
Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	48	5	0	4	9	66

7.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w dniu 9 kwietnia 2014 roku otrzymała pozytywną rekomendację złożonego wniosku pt.: „Badania systemu zarządzania generacją rozproszoną i mikrogeneracją” w ramach POIG.01.04.00-02-232/13. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych na realizację projektu wynosi 5.434,3 tys. zł, w tym kwota dofinansowania: 2.709,4 tys. zł. Projekt został zakończony w części podstawowej w dniu 15 listopada 2015 roku, zobowiązania Emitenta w związku z przeprowadzonym projektem obowiązywać będą przez okres około 5 lat.

7.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Brak jest istotnych zagadnień lub wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej, lub mogących mieć istotne znaczenie dla jej działalności bądź sytuacji finansowej.

W ocenie Spółki jej główny wpływ na środowisko naturalne sprowadza się do odprowadzania odpadów.

Działalność Emitenta nie wymaga uzyskania pozwoleń lub zezwoleń związanych z korzystaniem ze środowiska.

Spółka na bieżąco oddaje wyeksploatowany sprzęt elektroniczny podmiotom zajmującym się przetwarzaniem odpadów elektrycznych i elektronicznych.

7.6. Polityka w zakresie CSR

Spółka CUBE.ITG w ramach swojej działalności, zgodnie z rekomendacją I.R.2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, w roku 2015 wspierała działalność sportową. W 2015 roku Emitent zawarł odnawialną umowę sponsoringową zespołu rajdowego Kajetana Kajetanowicza, który jest twarzą kampanii „Bezpieczeństwo na drodze”. Sportowiec stał się także patronem Spółki w akcji marketingowej bezpieczeństwa danych. W roku 2015 wspólna działalność została poszerzona o akcje odpowiedzialności społecznej, kampanie aktywności sportowej itp.

Spółka wśród swoich pracowników w 2015 roku szerzyła kampanie zdrowego stylu życia, zapewniając pracownikom możliwość zakupu kart wstępu do klubów sportowych po preferencyjnych cenach (spółka wynegocjowała z firmą sprzedającą karty odpowiednie ceny, a także dopłacała do części opłaty za kartę z bieżących środków). Działalność jest kontynuowana w chwili publikacji raportu.

Pracownicy CUBE.ITG w 2015 roku mieli dostęp do sali sportowej, opłaconej przez firmę, w której odbywały się treningi gry w siatkówkę. Spółka kontynuuje tę działalność w chwili publikacji raportu.

Emitent prowadził także przez cały 2015 rok działania wspierające „Akcję NaKrećka”, prowadzoną przez Fundację „Na Ratunek”, na rzecz Kliniki Transplantacji Szpiku Onkologii i Hematologii Dziecięcej we Wrocławiu.

7.7. Działalność promocyjna

CUBE.ITG jest organizatorem cyklicznego Panelu Ekspertskiego, dotyczącego bezpieczeństwa informacji, zatytułowanego „Dlaczego ufamy bankom, a boimy się o swoje dane medyczne?”. Wydarzenie jest jednym z cyklicznych spotkań, w których uczestniczą przedstawiciele sektora bankowego, ochrony zdrowia, IT i mediów branżowych. Podczas paneli omawiane są najważniejsze wyzwania i aktualne trendy w zakresie systemów informatycznych dla banków, instytucji finansowych i placówek medycznych.

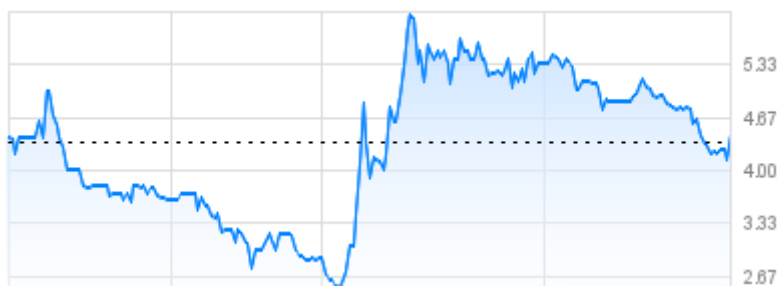
7.8. Relacje inwestorskie

7.8.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

W dniu 1 kwietnia 2014 roku na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zadebiutowała spółka CUBE.ITG SA. Był to 6 debiut na rynku regulowanym warszawskiej giełdy w 2014 roku. Tym samym CUBE.ITG była 451 spółką notowaną na tym rynku oraz 29, która przeszła z NewConnect na główny parkiet warszawskiej giełdy.

Wartość Akcji Spółki na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 2.01.2015 r. wyniosła 4,39 zł, zaś na zamknięciu sesji 30.12.2016 kurs akcji wyniósł 4,43 zł.

Kurs CUBE.ITG od 1.01.2015 do 31.12.2015 r.



7.8.2. Aktywność w zakresie relacji inwestorskich

Emitent znaczną uwagę poświęca zapewnieniu dobrej komunikacji z inwestorami i analitykami. W 2015 roku przedstawiciele Relacji Inwestorskich i Zarządu Spółki uczestniczyli w spotkaniach z inwestorami i analitykami giełdowymi. Ponadto, analitycy i inwestorzy są na bieżąco informowani o ważnych wydarzeniach w Grupie Kapitałowej poprzez działania komunikacyjne prowadzone min. za pomocą serwisu (profilu) GPWINFOSTREFA.

Dodatkowo, po publikacjach wyników kwartalnych Grupy, inwestorzy mieli możliwość zapoznania się z prezentacją wyników, jaka była zamieszczana na stronach Emitenta.

W internetowym serwisie relacji inwestorskich Emitenta znajdują się wszystkie istotne informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG S.A., m.in. o akcjonariacie, Walnych Zgromadzeniach, rekomendacjach, notowaniach akcji na GPW, a także raporty okresowe i bieżące.

7.9.3. Kontakt dla inwestorów

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

t: +48 71 79 72 666

f: +48 71 79 72 606

www.cubeitg.pl

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

NIP 898-001-57-75

REGON 006028821

KRS 0000314721

Kapitał Zakładowy 16 868 494,00 PLN

Sąd Rejonowy dla m st Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Paweł Witkiewicz

Prezes Zarządu

Arkadiusz Zachwieja

Wiceprezes Zarządu

Marek Girek

Wiceprezes Zarządu

CUBE.ITG S.A.
ul. Długosza 60
51-160 Wrocław

t: +48 71 79 72 666
f: +48 71 79 72 606
www.cubeitg.pl
info@cubeitg.pl

NIP 898-001-57-75
REGON 006028821
KRS 0000314721

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał Zakładowy 15 340 894,00 PLN

cube  itg