

Grupa Kapitałowa CUBE.ITG  
Pozostałe informacje  
do Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu  
za I kwartał 2016 roku

---

Data i miejsce publikacji:

Wrocław, 12 maja 2016 roku

# Spis Treści

---

Spis Treści	2
<b>1. Wybrane dane finansowe</b>	<b>4</b>
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	4
1.2. Wybrane dane finansowe CUBE.ITG S.A.	5
1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych	6
<b>2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG</b>	<b>7</b>
2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	7
2.2. Jednostki podlegające konsolidacji	9
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	9
<b>3. Informacje o jednostce dominującej CUBE.ITG S.A.</b>	<b>9</b>
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	9
3.2. Kapitał zakładowy Spółki	10
3.2.1. Struktura kapitału zakładowego	10
3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	11
3.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	12
<b>4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG</b>	<b>13</b>
4.1. Przedmiot działalności Grupy	13
4.2. Produkty i usługi Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	13
4.2.1. Usługi świadczone przez CUBE.ITG S.A.	13
4.2.2. Produkty oferowane przez CUBE.ITG S.A.	15
4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej	17
4.3.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2016 roku	17
4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym	18
4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	19
4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki	21
<b>5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG</b>	<b>22</b>
5.1. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	22

5.2.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej	23
5.2.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	23
5.2.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	24
5.2.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	24
5.2.5.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe	24
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	29
5.4.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	29
5.4.1.	Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury	29
5.4.2.	Rynek IT	30
<b>6.</b>	<b>Pozostałe istotne informacje i zdarzenia</b>	<b>31</b>
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	31
6.2.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG	31
<b>7.</b>	<b>Dane kontaktowe</b>	<b>32</b>

# 1. Wybrane dane finansowe

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	PLN'000		EUR'000	
	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2015	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2015
Przychody ze sprzedaży	25 925	23 910	5 952	5 763
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 178	(283)	500	(68)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	305	(1 059)	70	(255)
Zysk (strata) netto	1 403	(775)	322	(187)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	156	(775)	36	(187)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(63 531)	(12 031)	(14 585)	(2 900)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 101	(110)	1 171	(27)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(502)	6 492	(115)	1 565
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(58 932)	(5 649)	(13 529)	(1 362)
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	0,02	(0,10)	0,00	(0,02)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/euro)	0,02	(0,10)	0,00	(0,02)
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	9 024 349	7 679 447	9 024 349	7 679 447
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	9 024 349	7 679 447	9 024 349	7 679 447
	<b>Stan na 31/03/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/03/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
Aktywa trwałe	295 567	291 737	69 245	68 459
Aktywa obrotowe	90 016	141 787	21 089	33 272
Aktywa razem	385 583	433 524	90 334	101 730
Kapitał akcyjny	19 888	16 868	4 659	3 958
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	74 270	65 896	17 400	15 463
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	8 107	8 228	1 899	1 931
Kapitał własny razem	82 377	74 124	19 299	17 394
Zobowiązania długoterminowe	169 141	173 740	39 626	40 770
Zobowiązania krótkoterminowe	134 065	185 660	31 409	43 567
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,47	7,81	1,75	1,83
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,47	7,81	1,75	1,83
Liczba akcji (w sztukach)	9 943 847	8 434 247	9 943 847	8 434 247
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	9 943 847	8 434 247	9 943 847	8 434 247

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe	PLN'000		EUR'000	
	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2015	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2015
Przychody ze sprzedaży	8 331	21 860	1 913	5 269
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 025)	(346)	(465)	(83)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 951)	(1 122)	(677)	(270)
Zysk (strata) netto	(1 853)	(817)	(425)	(197)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 853)	(817)	(425)	(197)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(66 015)	(10 290)	(15 155)	(2 480)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 742	(382)	859	(92)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 562	6 349	359	1 530
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(60 711)	(4 323)	(13 938)	(1 042)
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	(0,21)	(0,11)	(0,05)	(0,03)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (z zł/euro)	(0,21)	(0,11)	(0,05)	(0,03)
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	9 024 349	7 679 447	9 024 349	7 679 447
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	9 024 349	7 679 447	9 024 349	7 679 447
	<b>Stan na 31/03/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/03/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
Aktywa trwałe	96 933	90 176	22 709	21 161
Aktywa obrotowe	53 605	116 658	12 559	27 375
Aktywa razem	150 538	206 834	35 268	48 535
Kapitał akcyjny	19 888	16 868	4 659	3 958
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	71 808	66 811	16 823	15 678
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Kapitał własny razem	71 808	66 811	16 823	15 678
Zobowiązania długoterminowe	20 479	25 078	4 798	5 885
Zobowiązania krótkoterminowe	58 251	114 945	13 647	26 973
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,22	7,92	1,69	1,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	7,22	7,92	1,69	1,86
Liczba akcji (w sztukach)	9 943 847	8 434 247	9 943 847	8 434 247
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	9 943 847	8 434 247	9 943 847	8 434 247

### 1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

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

- ❖ pozycje skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (30.03.2016r. 1 EUR= 4,2684 zł oraz 30.03.2015r. 1 EUR=4, 2615 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.-30.03.2016r. 1 EUR=4,3559 zł oraz za okres 01.01.-30.03.2015r. 1 EUR=4,1489zł).

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG

### 2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2016 roku:

Jednostka Dominująca CUBE.ITG S.A.

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

- ❖ ITMED Sp. z o.o. (100% 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. Krakowska141-155	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Itvations Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Risk Managment 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 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. W związku z nabyciem ww. udziałów Spółka 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.

## 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

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

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

W okresie I kwartału br. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG, za wyjątkiem nabycia przez CUBE.ITG w dniu 16 lutego 2016 roku od Mizarus Sp. z o.o. 68 udziałów w ITMED Sp. z o.o. w wykonaniu opcji Call III za łączną cenę 7.548.000 zł. W wyniku nabycia ww. udziałów Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w ITMED.

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

---

## 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 31 marca 2016 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Emitenta przedstawiał się następująco:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

- ✚ Marcin Haško - Przewodniczący
- ✚ Maciej Maria Kowalski - Wiceprzewodniczący
- ✚ Tadeusz Kozaczyński -Członek
- ✚ Adam Leda – Członek
- ✚ Marian Noga – Członek

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

W dniu 28 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu od dnia 11 maja 2016 roku na kolejną dwuletnią kadencję: Pana Pawła Witkiewicza - na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, Pana Arkadiusza Zachwieja - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz Pana Marka Girka - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

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

## 3.2. Kapitał zakładowy Spółki

### 3.2.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 19.887.694,00 PLN i dzieli się na 9 943 847 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 PLN każda, w tym na:

- 7.679.447 akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- 754.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B1,
- 1.509.600 akcji zwykłych na okaziciela serii B2.

	Stan na 31/03/2016	Stan na 12/05/2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	19 887	19 887
Akcje serii A1	15 359	15 359
Akcje serii B1	1 509	1 509
Akcje serii B2	3 019	3 019
RAZEM	19 887	19 887

W dniu 9 lutego 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały Rady Nadzorczej 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 wyniosła 4,55 zł za jedną Akcję. Akcje zostały zaoferowane oraz objęte w drodze subskrypcji prywatnej, tj. w trybie art. 431 § 2 pkt. 1) Kodeksu Sądów 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.

Rejestracja akcji serii B2 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 23 marca 2016 r.

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

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 12 maja 2016 roku struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
<i>Marek Girek łącznie, w tym:</i>	<i>3 349 390</i>	<i>33,68%</i>
- <i>bezpośrednio*</i>	<i>834 990</i>	<i>8,40%</i>
- <i>pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o.*</i>	<i>2 514 400</i>	<i>25,29%</i>
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ***	1 234 492	12,41%
DFive Investment Limited w Nikozji, Cypr	546 890	5,50%
Krzysztof Bednarek*	545 196	5,48%
Pozostali	4 267 879	42,92%
<b>Razem</b>	<b>9 943 847</b>	<b>100,00%</b>

\* strony zawarły porozumienie co do zasad zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu spółki

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

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2015 rok opublikowanego w dniu 21 marca 2016 roku (przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o emisję akcji serii B2):

Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
<i>Marek Girek łącznie, w tym:</i>	<i>1 839 790</i>	<i>21,81%</i>
- <i>bezpośrednio*</i>	<i>834 990</i>	<i>9,90%</i>
- <i>pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o.*</i>	<i>1 004 800</i>	<i>11,91%</i>
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty **	1 234 492	14,46%
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%
<b>Razem</b>	<b>8 434 247</b>	<b>100,00%</b>

\* strony zawarły porozumienie co do zasad zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu spółki

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

#### 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.

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

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 12 maja 2016 r. oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za 2016 roku opublikowanego w dniu 21 marca 2016 roku) przedstawia się następująco:

	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016r. tj. 12.05.2016 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		
<b>ZARZĄD</b>					
Paweł Witkiewicz	0	-	-	0	0
Arkadiusz Zachwieja	0	-	-	0	0
Marek Girek	3 349 390*	1 509 600	-	1 839 790	6 698 600
<b>RADA NADZORCZA</b>					
Marcin Haško	0	-	-	0	0
Tadeusz Kozaczyński	0	-	-	0	0
Adam Leda	0	-	-	0	0
Marian Noga	0	-	-	0	0
Maciej Maria Kowalski	277 157	15 851		261 306	554 314

\* łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o., w którym Pan Marek Girek posiada 100% udziałów

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali i nie posiadają uprawnień do akcji Spółki w okresie od dnia przekazania raportu rocznego Spółki do dnia przekazania niniejszego raportu.

## 4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

### 4.1. Przedmiot działalności 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

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

#### 4.2.1. Usługi świadczone przez CUBE.ITG S.A.

Ekspert CUBE.ITG zapewniają szeroki wachlarz usług związany 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.

#### 4.2.2. Produkty oferowane przez CUBE.ITG S.A.

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

Oferta produktów obejmuje następujące obszary:

📌 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 przeznaczanego 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 rozwiązaniem 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.

## 4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej

### 4.3.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2016 roku

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 Sp. z o.o. 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 umarzyły 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 dniu 23 marca 2016 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta 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. 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 pod nazwą „Dział Retail CUBE.ITG”

W dniu 22 lutego 2016 roku została zawarta z SESCOM S.A. przedwstępna umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, którą stanowi, wyodrębniony w ramach struktury organizacyjnej Spółki pod nazwą „Dział Retail CUBE.ITG”, 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 („Umowa ostateczna”). Warunki zawieszające obejmowały uzyskanie zgód korporacyjnych wymaganych organów stron, 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 miał prawo zrzec się poszczególnych warunków i przystąpić do zamknięcia transakcji także w przypadku ich nieziszczenia się).

W związku z planowanym nabyciem przez Kupującego ZPC strony Umowy Przedwstępnej zawarły 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 ostatecznej, który to warunek spełnił się w kwietniu 2016 roku.

W dniu 23 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie ZCP pod nazwą "Dział Retail CUBE.ITG".

Transakcja zbycia ZCP została zrealizowana po dniu bilansowym, o czym mowa szerzej w pkt 4.3.2 poniżej.

### 4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła z Sescom S.A. ("Kupujący") przyrzeczoną umowę sprzedaży ("Umowa ostateczna ") zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą „Dział Retail CUBE.ITG” („ZCP”). Zawarcie umowy nastąpiło w związku ze spełnieniem części warunków zawieszających przewidzianych w Umowie przedwstępnej z dnia 22 lutego 2016 roku, o której mowa w pkt 4.3.2 powyżej oraz decyzją Kupującego o przystąpieniu do zamknięcia transakcji mimo nieziszczenia pozostałych warunków zawieszających zastrzeżonych na rzecz Kupującego.

Zgodnie z Umową ostateczną nabycie ZCP miało nastąpić pod warunkiem spełnienia się wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w Umowie ostatecznej tj. po zawarciu przez Sprzedającego, Kupującego i Jeronimo Martins Polska S.A. odpowiednich porozumień oraz umów dotyczących m.in. przeniesienia na Kupującego praw i zobowiązań wynikających m.in. z

umowy o wykonanie prac modernizacyjnych infrastruktury IT z Jeronimo Martins Polska S.A., o której Emitent informował w raporcie bieżącym 32/2015 z dnia 25 maja 2015 r. oraz umów zawartych w 2002 roku, o których Emitent informował w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 marca 2014 roku.

Zawarcie ww. porozumień i umów, a tym samym spełnienie wszystkich warunków zawieszających Umowy ostatecznej nastąpiło w dniu 29 kwietnia 2016 roku. W związku z powyższym Sescom S.A. z dniem 29 kwietnia 2016 r. nabył ZCP od Emitenta. Cena sprzedaży wyniosła 12,5 mln zł, a wartość ewidencyjna ZCP w księgach rachunkowych Emitenta wynosiła 2,8 mln zł. Kupujący zapłacił pierwszą część Ceny Sprzedaży w kwocie 3,75 mln zł, natomiast pozostała część zostanie zapłacona w trzech ratach, z których ostatnia płatność przypada po upływie 12 miesięcy od ostatniego dnia kalendarzowego miesiąca w którym doszło do ziszczenia się ostatniego z Warunków Zamknięcia. Umowa ostateczna przewiduje możliwość skorygowania Ceny sprzedaży po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy ostatecznej w zależności od osiągniętego wyniku ZPC, przy czym będzie mieściła się w granicach 7,5-15,5 mln zł. W zakresie nieuregulowanym Umową ostateczną stosuje się postanowienia Umowy przedwstępnej, która pozostaje w mocy.

#### 4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

	Sprzedaż usług		Przychody finansowe	
	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2015	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Jednostki zależne</b>				
CUBE.ITG	122	0	185	0
ITMED Sp. z o.o.	0	0	114	0
Data Techno Park Sp. z o.o.	797	0	0	0
SI ALMA Sp. z o.o.	0	28	0	0
CUBE.ITG GmbH	0	0	0	0
<b>Jednostki stowarzyszone</b>				
ITMED Service Sp. z o.o.	24	0	0	0
<b>Akcjonariusze</b>				
Leda Investment RFI Sp. z o.o.	0	0	0	0
Marek Girek, Mizarus Sp. z o.o.	0	0	0	0

	Zakup usług		Koszty finansowe	
	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 3 miesiące zakończony
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

	31/03/2016		31/03/2015	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Jednostki powiązane</b>				
CUBE.ITG	817	0	0	0
ITMED Sp. z o.o.	5	0	0	0
Data Techno Park Sp. z o.o.	122	0	147	0
CUBE.ITG GmbH	0	0	1	0
<b>Akcjonariusze</b>				
Leda Investment RFI Sp. z o.o.	0	0	150	299
Marek Girek, Mizarus Sp. z o.o.	0	0	0	0

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/03/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/03/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Jednostki powiązane</b>				
CUBE.ITG	12 556	0	491	0
ITMED Sp. z o.o.	0	0	15	0
Data Techno Park Sp. z o.o.	477	0	12 556	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
<b>Jednostki stowarzyszone</b>				
ITMED Service Sp. z o.o.	30	0	0	0
<b>Akcjonariusze</b>				
Leda Investment RFI Sp. z o.o.	0	0	0	0
Marek Girek, Mizarus Sp. z o.o.	0	0	0	0

	Stan na 31/03/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Jednostki zależne</b>		
Pożyczka udzielona Data Techno Park Sp. z o.o.	13 020	15 513
Pożyczka udzielona CUBE.ITG GmbH	108	106
<b>Jednostki stowarzyszone</b>		
Pożyczka udzielona Data Techno Park Sp. z o.o.	8 586	7 142
Pożyczka udzielona ITMED Service Sp. z o.o.	179	171

**Członkowie kluczowego kierownictwa**

Pożyczka udzielona dla Marek Girek	610	609
------------------------------------	-----	-----

**Akcjonariusze**

Pożyczka udzielona ITMED Sp. z o.o.	12 157	14 240
-------------------------------------	--------	--------

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

	Stan na 31/03/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia (i)	<b>85 352</b>	83 352
Gwarancje (ii)	20 295	20 295
Weksle (iii)	54 714	54 714
Dobrowolne poddanie się egzekucji art.. 777KPC (iv)	113 347	113 347
<b>RAZEM</b>	<b>273 708</b>	<b>271 708</b>

(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 oraz pożyczki udzielonej Markowi Girek przez IT Investment Sp. z o.o. na kwotę 2 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 marca 2016 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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r. poz.133) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

## 5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

### 5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	25 925	23 910
EBITDA z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	6 073	9 746
Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT] z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	2 566	(283)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	693	(1 059)
Zysk (strata) netto	1 403	(775)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	156	(775)

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2016 roku z uwzględnieniem przychodów z działalności zaniechanej – sprzedanej po dniu bilansowym zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci działu serwisu wyniosły 30.635 tys. złotych, co stanowi wzrost o 28% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost wartości przychodów jest wynikiem włączenia do konsolidacji Spółki Data Techno Park Sp. z o.o., która została włączona do grupy kapitałowej w drugim kwartale 2015 roku.

Większe przychody, ograniczenie kosztów ogólnych, wysoko rentowne usługi data center, a także obniżenie średnio ważonego kosztu długu odsetkowego przełożyło się na istotny wzrost wyników na poszczególnych poziomach sprawozdania z całkowitych dochodów.

### 5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	288 019	291 737
Aktywa obrotowe	90 016	141 787
Aktywa razem	378 035	433 524
Kapitał akcyjny	19 888	16 868
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	67 423	65 896
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	8 107	8 228
Kapitał własny razem	75 530	74 124
Zobowiązania długoterminowe	169 141	173 740
Zobowiązania krótkoterminowe	133 364	185 660

Zmniejszenie wartości aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.03.2016 w stosunku do 31.12.2015 roku jest w głównej mierze wynikiem spłaty zobowiązań wynikających z zrealizowanego w roku 2015 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.

Zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych jest natomiast związane ze spłatą kredytów bankowych.

### 5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2016
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(63 531)	(12 031)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 101	(110)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(502)	6 492
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(58 932)	(5 649)

Zmniejszenie stanu środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynika ze zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych o kwotę 69.854 tys. złotych. Ma to bezpośredni związek z realizacją kontraktu Mazowieckie e-Zdrowie. Terminy zapłat dla głównego podwykonawcy przypadają na początek roku 2016.

Na dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej są m.in. wynikiem otrzymanych, częściowych zwrotów dotacji w ramach prowadzonej w Data Techno Park Sp. z o.o. inwestycji dofinansowanych ze środków PARP w ramach programów 5.1, 5.3 oraz 3.1.

### 5.2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

W pierwszym kwartale 2016 roku miała miejsce emisja akcji serii B2. Kwota 1.509 tys. złotych zwiększyła kapitał akcyjny, natomiast nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną pomniejszona o koszty emisji w kwocie 2.247 powiększyła kapitał zapasowy.

### 5.2.5. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Stan za okres (tys. zł)	
	Q1 2016	Q1 2015
<b>Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej</b>	25 925	23 910
Koszt własny sprzedaży	8 616	15 024
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 309	8 886
Koszty sprzedaży	2419	221
Koszty zarządu	13 207	8 857



Zysk (strata) ze sprzedaży	1 683	-192
Pozostałe przychody operacyjne	1 603	130
Pozostałe koszty operacyjne	1 108	221
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk z działalności zaniechanej	388	305
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>2 566</b>	<b>22</b>
Przychody finansowe	4	170
Koszty finansowe	1 877	946
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)</b>	<b>6 073</b>	<b>434</b>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	693	-754
Podatek dochodowy	-710	21
<b>Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 403</b>	<b>-775</b>

Struktura sprawozdania z całkowitych dochodów	Stan za okres (%)	
	Q1 2016	Q1 2015
Udział kosztów własnych w kosztach ogółem	31,08%	59,67%
Udział kosztów sprzedaży w kosztach ogółem	8,73%	0,88%
Udział kosztów zarządu w kosztach ogółem	47,64%	35,18%
Udział pozostałych kosztów operacyjnych w kosztach ogółem	4,00%	0,88%
Udział kosztów finansowych w kosztach ogółem	6,77%	3,76%

Wskaźniki rentowności	Stan za okres (%)	
	Q1 2016	Q1 2015
Rentowność brutto sprzedaży	66,77%	37,16%
Rentowność sprzedaży	6,49%	-0,80%
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	9,90%	0,09%
Rentowność EBITDA	23,43%	1,82%
Rentowność brutto	2,67%	-3,15%
Rentowność netto	5,41%	-3,24%
Rentowność aktywów - ROA	0,36%	-0,18%
Rentowność kapitału własnego - ROE	1,70%	-1,05%

Aktywa	Stan na koniec okresu (tys. zł)	
	31.03.16	31.12.15
<b>Aktywa razem</b>	<b>385 584</b>	<b>433 524</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>295 568</b>	<b>291 737</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	147 669	150 390
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Wartość firmy	65 900	58 369
Pozostałe aktywa niematerialne	53 218	54 821
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	15 403	15 403
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 649	7 025
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Pozostałe aktywa	5 729	5 729
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>90 016</b>	<b>141 787</b>
Zapasy	0	2 616
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55 237	60 345
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	17 427	8 854
Pozostałe aktywa finansowe	804	798
Bieżące aktywa podatkowe	0	0
Pozostałe aktywa	8 207	8 085
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6 184	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 157	61 089

Struktura aktywów	Stan na koniec okresu (%)	
	31.03.16	31.12.15
<b>Aktywa razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>76,65%</b>	<b>67,29%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	38,30%	34,69%
Nieruchomości inwestycyjne	0,00%	0,00%
Wartość firmy	17,09%	13,46%
Pozostałe aktywa niematerialne	13,80%	12,65%
Inwestycje w jednostkach zależnych	3,99%	3,55%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1,98%	1,62%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa	1,49%	1,32%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>23,35%</b>	<b>32,71%</b>

Zapasy	0,00%	0,60%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14,33%	13,92%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	4,52%	2,04%
Pozostałe aktywa finansowe	0,21%	0,18%
Bieżące aktywa podatkowe	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa	2,13%	1,86%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1,60%	0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,56%	14,09%

Kapitały i zobowiązania	Stan na koniec okresu (tys. zł)	
	31.03.16	31.12.15
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>385 583</b>	<b>433 524</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>82 377</b>	<b>74 124</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 888	16 868
Nieopłacony kapitał zakładowy	0	0
Akcje własne	-533	-533
Inne skumulowane całkowite dochody	-21	-21
Kapitał zapasowy	49 653	45 823
Zyski zatrzymane	5 283	3 759
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	8 107	8 228
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>169 141</b>	<b>173 740</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	45 727	49 684
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 063	8 684
Rezerwy na podatek odroczony	3 326	3 412
Rezerwy długoterminowe	24	24
Przychody przyszłych okresów	110 427	110 427
Pozostałe zobowiązania	1 574	1 509
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>134 065</b>	<b>185 660</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 169	104 023
Pożyczki i kredyty bankowe	65 470	59 024
Pozostałe zobowiązania finansowe	400	391
Bieżące zobowiązania podatkowe	521	568
Rezerwy krótkoterminowe	672	746
Przychody przyszłych okresów	6 540	7 928
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	5 305	0
Pozostałe zobowiązania	20 988	12 980

Struktura kapitałów i zobowiązań	Stan na koniec okresu (%)	
	31.03.16	31.12.15
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>21,4%</b>	<b>17,1%</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	5,2%	3,9%
Nieopłacony kapitał zakładowy	0,0%	0,0%
Akcje własne	-0,1%	-0,1%
Inne skumulowane całkowite dochody	0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	12,9%	10,6%
Zyski zatrzymane	1,4%	0,9%
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	2,1%	1,9%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>43,9%</b>	<b>40,1%</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	11,9%	11,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2,1%	2,0%
Rezerwy na podatek odroczony	0,9%	0,8%
Rezerwy długoterminowe	0,0%	0,0%
Przychody przyszłych okresów	28,6%	25,5%
Pozostałe zobowiązania	0,4%	0,3%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>34,8%</b>	<b>42,8%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8,9%	24,0%
Pożyczki i kredyty bankowe	17,0%	13,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,1%	0,1%
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,1%	0,1%
Rezerwy krótkoterminowe	0,2%	0,2%
Przychody przyszłych okresów	1,7%	1,8%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1,4%	0,0%
Pozostałe zobowiązania	5,4%	3,0%

Wskaźniki płynności	Stan na koniec okresu (dni)	
	31.03.16	31.12.15
Wskaźnik płynności I [aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe]	0,7	0,8
Wskaźnik płynności II [aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe]	0,7	0,7
Wskaźnik płynności II [środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe]	0,0	0,3

Przy ocenie wskaźników płynności należy zwrócić uwagę na strukturę zobowiązań krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych, w szczególności na wskaźnik pokrycia krótkoterminowych zobowiązań handlowych należnościami z tytułu dostaw i usług oraz środkami pieniężnymi, który na dzień 31.03.2016 wynosi 1,7.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej ani Spółki na rok 2016.

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

#### 5.4.1. Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury

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

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

Tabela: Podstawowe dane makroekonomiczne

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

#### 5.4.2. Rynek IT

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.

## 6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

---

### 6.1. Postępowania 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.

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

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

## 7. Dane kontaktowe

---

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

t: +48 22 66 86 232

f: +48 22 66 86 233

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

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

NIP 898-001-57-75

REGON 006028821

KRS 0000314721

Kapitał Zakładowy 9 887 694,00 PLN

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



