

Grupa Kapitałowa CUBE.ITG
Pozostałe informacje
do Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu
za I kwartał 2017 roku

Data i miejsce publikacji:

Wrocław, 24 maja 2017 roku

Spis Treści

Spis Treści	2
1. Wybrane dane finansowe	4
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
2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG	7
2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	7
2.2. Jednostki podlegające konsolidacji	9
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	9
3. Informacje o jednostce dominującej CUBE.ITG S.A.	9
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	11
4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	13
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 2017 roku	17
4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym	19
4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	19
4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki	21
5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	22
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	24
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	24
	Zmniejszenie stanu środków pieniężnych z działalności finansowej wynika ze spłat rat kredytów oraz rat leasingowych zaciągniętych przez spółki Grupy.	24
5.2.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	25
5.2.5.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe	25
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	29
5.4.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	29
5.5.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	29
5.5.1.	Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury	29
5.5.2.	Rynek IT	31
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	31
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	32
7.	Dane kontaktowe	32

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

Wybrane dane finansowe GK CUBE.ITG S.A.	PLN'000		EUR'000	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	3 miesiące zakończony 31/03/2017	3 miesiące zakończony 31/03/2016	3 miesiące zakończony 31/03/2017	3 miesiące zakończony 31/03/2016
Przychody ze sprzedaży	24 271	25 925	5 659	5 952
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	585	2 178	136	500
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(861)	305	(201)	70
Zysk (strata) netto	(761)	1 403	(177)	322
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(748)	156	(174)	36
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14)	(63 531)	(3)	(14 585)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(242)	5 101	(56)	1 171
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 245)	(502)	(290)	(115)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 501)	(58 932)	(350)	(13 529)
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	(0,08)	0,02	(0,02)	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/euro)	(0,08)	0,02	(0,02)	0,00
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	9 903 567	9 024 349	9 903 567	9 024 349
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	9 903 567	9 024 349	9 903 567	9 024 349

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
Aktywa trwałe	283 170	277 615	67 105	62 752
Aktywa obrotowe	88 827	86 923	21 050	19 648
Aktywa razem	371 997	364 538	88 155	82 400

Kapitał akcyjny	19 888	19 888	4 713	4 495
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56 117	55 493	13 298	12 544
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	1 939	3 317	460	750
Kapitał własny razem	58 056	58 810	13 758	13 293
Zobowiązania długoterminowe	166 702	167 483	39 505	37 858
Zobowiązania krótkoterminowe	147 239	138 245	34 892	31 249
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	5,64	5,58	1,34	1,26
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	5,64	5,58	1,34	1,26
Liczba akcji (w sztukach)	9 943 847	9 943 847	9 943 847	9 943 847
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	9 943 847	9 943 847	9 943 847	9 943 847

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

Wybrane dane finansowe CUBE.ITG	Okres	Okres	Okres	Okres
	3 miesiące zakończony 31/03/2017	3 miesiące zakończony 31/03/2016	3 miesiące zakończony 31/03/2017	3 miesiące zakończony 31/03/2016
	PLN'000		EUR'000	
Przychody ze sprzedaży	16 611	8 331	3 873	1 913
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(393)	(2 025)	(92)	(465)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(667)	(2 951)	(156)	(677)
Zysk (strata) netto	(563)	(1 853)	(131)	(425)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 177)	(66 015)	(508)	(15 155)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 385)	3 742	(789)	859
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 066	1 562	948	359
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 496)	(60 711)	(349)	(13 938)
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	(0,06)	(0,39)	(0,01)	(0,09)

Rozwodniony zysk na jedną akcję (z zł/euro)	(0,06)	(0,39)	(0,01)	(0,09)
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	9 903 567	9 024 349	9 903 567	9 024 349
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	9 903 567	9 024 349	9 903 567	9 024 349

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
Aktywa trwałe	92 031	92 587	21 809	20 928
Aktywa obrotowe	57 437	54 582	13 611	12 338
Aktywa razem	149 468	147 169	35 421	33 266
Kapitał akcyjny	19 888	19 888	4 713	4 495
Kapitał własny razem	68 828	69 391	16 311	15 685
Zobowiązania długoterminowe	18 918	18 898	4 483	4 272
Zobowiązania krótkoterminowe	61 722	58 880	14 627	13 309
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	6,92	6,98	1,64	1,58
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	6,92	6,98	1,64	1,58
Liczba akcji (w sztukach)	9 943 847	9 943 847	9 943 847	9 943 847
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	9 943 847	9 943 847	9 943 847	9 943 847

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 (31.03.2017r. 1 EUR= 4,2198 zł oraz 31.12.2016. 1 EUR=4,4240 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.-31.03.2017r. 1 EUR=4,2891 zł oraz za okres 01.01.-30.03.2016r. 1 EUR=4,3559zł).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG

2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017 roku oraz dzień publikacji raportu:

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 86,37% 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 powiązane kapitałowo z Data Techno Park Sp. z o.o. w ramach projektu:

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	18,0%	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.	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

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 DTP dysponuje Medycznym Centrum Przetwarzania Danych o powierzchni 5 tys. m² (w tym powierzchnia serwerowni wynosi 1,3 tys. m²) oraz mocy zasilania 10 MW i poziomie niezawodności TIER3. Obiekt pozwala ofertować nowe, specjalistyczne usługi IT, w szczególności związanych z Cloud Computing'iem oraz obszarem Big Data.

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 metodą pełną podlegają spółki CUBE.ITG SA, 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.

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

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz dzień publikacji raportu, skład organów zarządczych i nadzorujących Emitenta przedstawiał się następująco:

Zarząd:

- | | |
|-----------------------|----------------------|
| ☛ Marek Girek | - Prezes Zarządu |
| ☛ Arkadiusz Zachwieja | - Wiceprezes Zarządu |
| ☛ Zdzisław Grochowicz | - Wiceprezes Zarządu |

Rada Nadzorcza:

- | | |
|-------------------------------|----------------------|
| ☛ Marcin Haśko | - Przewodniczący |
| ☛ Maciej Maria Kowalski | - Wiceprzewodniczący |
| ☛ Jolanta Świątek - Kozłowska | - Członek |
| ☛ Paweł Witkiewicz | - Członek |
| ☛ Piotr Antonowicz | - Członek |
| ☛ Andrzej Grabiński | - Członek |
| ☛ Paweł Ciesielski | - Członek |

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia dotyczące składu Zarządu i Rady Nadzorczej:

W dniu 4 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Marka Girka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie z dniem wejścia w życie przedmiotowej uchwały Pan Marek Girek przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Zdzisława Grochowicza do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 4 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Pawła Witkiewicza na tymczasowego Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 10 lutego 2017 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Mariana Nogi z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 15 lutego 2017 roku. Przyczyna rezygnacji nie została podana.

W dniu 15 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („NWZ”) ustaliło w formie uchwały, że Rada Nadzorcza Spółki obecnej kadencji składać się będzie z siedmiu członków. Ponadto NWZ podjęło uchwały w sprawie powołania na Członków Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji:

- ❖ Pana Pawła Witkiewicza_(od 4 stycznia 2017 roku tymczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki),
- ❖ Pana Piotra Antonowicza,
- ❖ Pana Andrzeja Grabińskiego,
- ❖ Pana Pawła Ciesielskiego.

3.2. Kapitał zakładowy Spółki

3.2.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 marca 2017 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 31/03/2017	Stan na 24/05/2017
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	19 887	19 887
Akcje serii A1	15 359	15 359
Akcje serii B1	1 510	1 510
Akcje serii B2	3 019	3 019
RAZEM	19 888	19 888

W okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiła zmiana w strukturze kapitału zakładowego.

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

W poniższej tabeli przedstawiona została struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego - raportu rocznego za 2016 rok (tj. na 27.03.2017 r.)

Akcyonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
Marek Girek łącznie, w tym	2 908 936	29,25%
- bezpośrednio	961 202	9,67%
- pośrednio przez Mizarus Sp. z o.o.	1 947 734	19,59%
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty *	1 234 492	12,41%
Leda Investment	764 549	7,69%
Pozostali	5 035 870	50,65%
Razem	9 943 847	100,00%

*zarządzany przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które w dniu 8 marca 2017 roku poinformowało o zakupie w dniu 6 marca 2017 roku przez dwa zarządzające przez siebie subfundusze łącznie 20.000 akcji Spółki.

W dniu 29.03.2017 r. miało miejsce nabycie 37 000 akcji przez Mizarus sp. z o. o. W związku z tym struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 24.05.2017 r., zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami i najlepszą wiedzą Spółki jest następująca:

Akcyonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
Marek Girek łącznie, w tym	2 945 936	29,63%
- bezpośrednio	961 202	9,67%
- pośrednio przez Mizarus Sp. z o.o.	1 984 734	19,96%
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty *	1 234 492	12,41%
Leda Investment	764 549	7,69%
Pozostali	4 998 870	50,27%
Razem	9 943 847	100,00%

*zarządzany przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które w dniu 8 marca 2017 roku poinformowało o zakupie w dniu 6 marca 2017 roku przez dwa zarządzające przez siebie subfundusze łącznie 20.000 akcji Spółki.

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 24 maja 2017 r. i na dzień przekazanie raportu rocznego a rok 2016 r. tj. 27.03.2017 r.

	Stan na dzień przekazania raportu rocznego 2016r tj. 27.03.2017 r.	Wskazanie zmian w stanie posiadania.		Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 r. tj. 24.05.2017 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)
		Nabycie	Zbycie		
ZARZĄD					
Marek Girek*	2 908 936*	37 000	-	2 945 936	5 891 872
Arkadiusz Zachwieja	0	-	-	0	-
Zdzisław Grochowicz**	44 000	5 000	38 130	10 870	21 740
RADA NADZORCZA					
Marcin Hańko	0	-	-	0	-
Maciej Maria Kowalski	277 157	-	-	227 157	554 314
Paweł Witkiewicz	0	-	-	0	-
Jolanta Świątek-Kozłowska	0	-	-	0	-
Piotr Antonowicz	0	-	-	0	-
Andrzej Grabiński	0	-	-	0	-
Piotr Ciesielski	0	-	-	0	-

* łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o., w którym Pan Marek Girek posiada 99% udziałów

** w raporcie rocznym Emitenta i Grupy Kapitałowej za 2016 rok omyłkowo wskazano 0 akcji. Pan Zdzisław Grochowicz został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 4 stycznia 2017 roku.

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.

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 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 metod - 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.

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, która 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 pielęgniarstkich, 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 2017 roku

Umowa wieloproduktowa z ING Bank Śląski S.A.

W dniu 2 stycznia 2017 r. pomiędzy ING Bank Śląski S.A. Emitentem i spółką zależną Data Techno Park Sp. z o. o. została podpisana umowa wieloproduktowa. Postanowienia tej Umowy mają zastosowanie i w całości zastępują postanowienia umowy wieloproduktowej, o której była mowa w raporcie bieżącym nr 64/2016.

Na mocy zawartej Umowy Bank przyznał Klientom odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 25 mln zł. Przyznany limit kredytowy może być wykorzystany w formie:

- a) kredytów obrotowych w rachunkach kredytowych o charakterze odnawialnym, udzielanych Klientom oraz o charakterze nieodnawialnym udzielanych spółce zależnej DTP w terminie do 30.12.2018 r., który jest ostatecznym dniem wymagalności,
- b) kredytów obrotowych w rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Emitenta przez Bank na podstawie odrębnej umowy w terminie do 30.12.2017 r., który jest ostatecznym dniem wymagalności,
- c) gwarancji bankowych w PLN udzielonych przez Bank na zlecenie Emitenta, przy czym wygaśnięcie okresu zobowiązania gwarancji nie może przekroczyć 30.12.2019 r.

Kredyty obrotowe przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Klientów.

Bank w ramach powyższego udostępnia:

- a) Emitentowi - sublimit kredytowy w wysokości 7 mln zł do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunku bankowym i sublimit kredytowy w wysokości 3 mln zł do wykorzystania w formie gwarancji bankowych,
- b) DTP - sublimit kredytowy w wysokości 5 mln zł do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunku kredytowym - oraz, dodatkowo w stosunku do umowy, o której mowa w raporcie bieżącym nr 64/2016,
- c) sublimit kredytowy dla Emitenta i DTP w wysokości 10 mln zł do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunkach kredytowych.

Kredyty obrotowe w rachunku kredytowym są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 3M i stałej marży Banku, a kredyty obrotowe w rachunku bankowym w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie zawartej Umowy stanowi:

- a) potwierdzona cesja wierzytelności z monitoringiem przysługujących spółce zależnej Data Techno Park Sp. z o. o. od Comfort Meridian Polska Sp. z o.o. z tytułu zawartych dwóch umów handlowych,
- b) oświadczenie oddzielne Emitenta i Data Techno Park Sp. z o. o. o poddaniu się egzekucji Emitenta w trybie art. 777 par.1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 37,5 mln zł,
- c) zastaw rejestrowy na stanowiących własność Data Techno Park Sp. z o. o. maszynach i urządzeniach,
- d) hipoteka łączna umowna do kwoty 42 mln zł na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Borowskiej będącej własnością Data Techno Park Sp. z o. o.,
- e) cesja praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zabezpieczenia.

Ponadto w ramach zawartej Umowy Bank udzielił Klientom kredytu odnawialnego, obrotowego w formie linii odnawialnej w wysokości 25 mln zł na okres od dnia udostępnienia limitu kredytowego Umowy do dnia 7.01.2020 r. z wyłącznym przeznaczeniem na:

- a) spłatę wymagalnego zadłużenia Klientów wobec Banku z tytułu kredytów obrotowych w rachunku bankowym, wykorzystania kredytów obrotowych w rachunku kredytowym wraz z naliczonymi odsetkami, opłatami i prowizjami,
- b) spłatę wymagalnych zobowiązań finansowych Klientów wobec Banku z tytułu umów zlecenia udostępnionych w ramach limitu kredytowego Umowy oraz związanych z nimi opłat i prowizji,
- c) spłatę wymagalnych zobowiązań finansowych Klientów wobec Banku z tytułu opłat i prowizji związanych z Umową,
- d) utworzenie kaucji zgodnie z art. 102 Prawa Bankowego.

Kredyt odnawialny oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M i stałej marży Banku.

Zabezpieczenie wierzycelności Banku wynikających z kredytu odnawialnego jest tożsame z zabezpieczeniem wierzycelności Banku z kredytu odnawialnego oraz kredytów obrotowych w rachunku bankowym i kredytów obrotowych w rachunku kredytowym.

Zawarcie aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego

W dniu 17 marca 2017 roku pomiędzy Emitentem a Powszechna Kasą oszczędności Bank Polski SA, został podpisany aneks do umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego, o której Spółka informowała w raporcie nr 18/2015 z dnia 1 kwietnia 2015 roku, wydłużający okres wykorzystania limitu do dnia 26 czerwca 2017 roku.

4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 3 kwietnia 2017 r. została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Prezesem Zarządu Spółki Panem Markiem Girkiem. Na mocy wymienionej umowy Pan Marek Girek zobowiązał się udzielić Spółce pożyczki w wysokości 5 mln zł z terminem spłaty do dnia 13 marca 2025 r. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi WIBOR 3M na dzień podpisania umowy pożyczki +1,0%. Umowa pożyczki nie przewiduje żadnych zabezpieczeń jej spłaty.

W dniu 17 maja 2017 r. Zarząd Emitenta powziął informację o opublikowaniu przez SESCO S.A. raportu bieżącego, w którym wskazano, iż SESCO S.A. dokonał ustalenia ostatecznej ceny nabycia nabytej przez niego zorganizowanej części przedsiębiorstwa CUBE.ITG. S.A. na łączną kwotę 6,2 mln zł oraz iż przekazał Emitentowi oświadczenie o ustaleniu ostatecznej ceny nabycia.

Informacje na temat zbycia przez Emitenta w 2016 roku na rzecz SESCO S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka przekazywała w raportach bieżących nr 10/2016, 15/2016, 22/2016 i 25/2016 oraz w raportach okresowych.

W dniu 19 maja 2017 r. została ustalona przez Emitenta rzeczywista wartość ceny ostatecznej jako równa 9,66 mln zł. Zgodnie z zapisami wiążącej strony umowy Zarząd Emitenta przesłał do kupującego zawiadomienie o braku zgody na cenę ostateczną określoną przez kupującego. W przypadku rozbieżności umowa przewiduje dalsze kroki poczynając od próby porozumienia do powołania biegłego.

W dniu 24 maja 2017 r. Emitent powziął wiadomość o wyborze przez Naukową i Akademicką Sieć Komputerową ("Zamawiający") oferty Emitenta jako jednej z trzech najkorzystniejszych w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na: Świadczenie kompleksowych usług z zakresu zapewnienia zasobów ludzkich z branży IT do wykonywania zadań w ramach projektów i prac realizowanych przez Zamawiającego w ramach umowy ramowej.

Oferta Spółki została wybrana jako trzecia z najkorzystniejszych ofert złożonych w ww. postępowaniu. Umowa ramowa zostanie zawarta przez Zamawiającego z trzema wybranymi wykonawcami, w tym Emitentem, zgodnie z art. 94 ust. 1 pkt. 1_ Ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych ("Prawo zamówień publicznych"). Umowa ramowa zostanie zawarta na okres 36 miesięcy, przy czym fakt zawarcia umowy ramowej nie rodzi po stronie Zamawiającego obowiązku kontraktowania. Zamawiający będzie udzielał zamówień jednostkowych zapraszając wybranych wykonawców do składania ofert na podstawie Prawa zamówień publicznych. Zgodnie z informacjami od Zamawiającego, kwota jaką zamierza on przeznaczyć na sfinansowanie zamówienia wynosi 29,7 mln zł brutto.

4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

	Sprzedaż usług przez podmioty powiązane		Przychody finansowe	
	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2017	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2017	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Jednostki podlegające konsolidacji				
CUBE.ITG S.A.	2 884	132	180	35
ITMED Sp. z o.o.	0	0	48	114
Data Techno Park Sp. z o.o.	376	797	0	0
Jednostki powiązane kapitałowo	1 351	24	46	0
Kluczowy personel kierowniczy	339	304	0	0
Akcjonariusze	5 525	0	149	0

	Zakup usług przez podmioty powiązane		Koszty finansowe	
	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2017	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2017	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Jednostki podlegające konsolidacji				
CUBE.ITG S.A.	6 621	1 127	149	150
CUBE.ITG GmbH	0	0	2	1
ITMED Sp. Z o.o.	5	5	165	0
Data Techno Park Sp. z o.o.	890	122	108	147
Jednostki powiązane kapitałowo	134	6	0	0
Kluczowy personel kierowniczy	7	4	0	0
Akcjonariusze	2 820	0	0	0

	Kwoty należne od podmiotów powiązanych		Kwoty płatne przez podmioty powiązane	
	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Jednostki podlegające konsolidacji				
CUBE.ITG S.A.	5 250	10 709	7 192	7 376
ITMED Sp. Z o.o.	0	5 457	22	17
Data Techno Park Sp. z o.o.	1 506	1 546	5 263	16 731
Jednostki powiązane kapitałowo	5 511	9 537	2 373	6 060
Kluczowy personel kierowniczy	322	151	0	0
Akcjonariusze	5 730	5 679	3 469	2 897

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Jednostki podlegające konsolidacji		
Pożyczka udzielona Data Techno Park Sp. z o.o.	1 256	6 280
Pożyczka udzielona CUBE.ITG GmbH	155	161
Pożyczka udzielona ITMED Sp. z o.o.	12 608	9 293
Jednostki kapitałowe Data Techno Park Sp. z o.o.		
Pożyczka udzielona Data Techno Park Sp. z o.o.	3 962	3 994
Akcjonariusze		
Pożyczka udzielona ITMED Sp. z o.o.	896	4 004
Pożyczka udzielona CUBE.ITG	588	0

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Obligacje wyemitowane serii F	5 051	5 000

4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia (i)	90 932	78 681
Gwarancje (ii)	7 958	8 532
Weksle (iii)	41 901	40 330
Dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 KPC (iv)	53 319	26 854
Pozostałe (v)	13 041	13 041
RAZEM	207 151	167 438

(i) Poręczenia dotyczą kredytu przyznanego Spółce zależnej Data Techno Park Sp. z o.o. na kwotę 9,64 mln zł, umowy inwestycyjnej zawartej przez Data Techno Park Sp. z o.o. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na kwotę 18,2 mln zł, umów pożyczek zawartych przez DTP na kwotę 6,1 mln zł, poręczenia pod porozumienie zawarte przez DTP na kwotę 400 tys. zł, poręczenie pod limit umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych zawartej przez DTP na kwotę 1,2 mln zł, poręczenia kredytu Spółce medhub (dawniej SI Alma) na kwotę 500 tys. zł; zawartych przez spółkę ITmed Service Sp. z o.o. umów leasingowych na samochody

na łączną kwotę 2,2 mln zł (do każdego poręczenia została wystawiona deklaracja wekslowa - kwoty te zostały wykazane tylko w pozycji "poręczenia"), umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a ING Bank Śląski S.A. na kwotę 10,5 mln zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a ING Bank Śląski S.A. na kwotę 7,5 mln zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a Alior Banki S.A. na kwotę 5 mln zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a Alior Bank S.A. na kwotę 5 mln zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a PKO BP S.A. na kwotę 10 mln zł, wykonania umowy zawartej pomiędzy eR sp. z o.o. a Asseco S.A. na kwotę 6,2 mln zł; poręczenia płatności na kwotę 8,5 mln zł,

(ii) Gwarancje dotyczą gwarancji bankowych zabezpieczających należyte wykonanie umów na łączną kwotę 2,5 mln zł, oraz gwarancji ubezpieczeniowych zabezpieczających należyte wykonanie umów oraz zabezpieczających zobowiązania powstałe w okresie rękojmi i gwarancji jakości na łączną kwotę 5,4 mln zł;

(iii) Weksle dotyczą zabezpieczenia umowy faktoringowej na kwotę 3 mln zł; zabezpieczenia zakupu przedmiotu leasingu na łączną kwotę 0,3 mln zł, gwarancji wykonania umowy na kwotę 8,2 mln zł oraz gwarancji spłaty otrzymanych pożyczek na kwotę 30,3 mln zł

(iv) Sporządzone w formie aktu notarialnego dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego dotyczy gwarancji spłaty zobowiązań w wysokości 8,9 mln zł, zabezpieczenia umowy inwestycyjnej Mizarus w wysokości 1 mln zł, gwarancji spłaty pożyczek na kwotę 6,9 mln zł oraz gwarancji zapłaty z tytułu zawartej umowy kredytu z ING Bank Śląski S.A. na kwotę 37,5 mln zł

(v) Zobowiązania warunkowe z tytułu udziału w programie Inkubator Przedsiębiorczości w kwocie 13.041 tys. zł.

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 z późniejszymi zmianami) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 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.

Dane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone

w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2016 rok obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu jak również przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W okresie 3 miesięcy zakończonego 31 marca 2017 roku Grupa nie dokonała zmian stosowanych standardów rachunkowości i zmian w polityce rachunkowości.

5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2017	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	24 271	25 925
EBITDA z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	3 829	6 073
Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT] z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	585	2 566
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-861	693
Zysk (strata) netto	-761	1 403
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-748	156

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2017 roku wynosiły 24.271 tys. zł co stanowi spadek o 6,38% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W powyższych danych została ukazana sezonowość, gdzie pierwszy kwartał roku jest jednym ze słabszych okresów dla działalności Grupy Kapitałowej.

5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na	Stan na
	31/03/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	283 170	277 615
Aktywa obrotowe	88 827	86 923
Aktywa razem	371 997	364 538
Kapitał akcyjny	19 888	19 888
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56 117	55 493
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	1 939	3 317
Kapitał własny razem	58 056	58 810
Zobowiązania długoterminowe	166 702	167 483
Zobowiązania krótkoterminowe	147 239	138 245

Na dzień 31.03.2017 można zaobserwować niewielki 2% wzrost aktywów obrotowych GK czego przyczyną jest wzrost należności z tytułu dostaw i usług. Wzrost aktywów trwałych związany jest z zakupem wartości niematerialnych na kwotę ponad 8,5 mln zł przez spółki Grupy.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.03.2017 r. w stosunku do 31.12.2016 r. o 6,5% wynika w dużej mierze ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Spółka realizuje projekty w których niezbędny jest zakup materiałów, natomiast zapłata za nie nastąpi w momencie rozliczenia się z klientem.

Zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych jest głównie związane ze spłatą kredytów bankowych i pożyczek oraz reklasyfikacją wyemitowanych obligacji ze zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres	Okres
	3 miesięcy zakończony 31/03/2017	3 miesięcy zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14	-63 531
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-242	5 101
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 245	-502
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 501	-58 932

Zmniejszenie stanu środków pieniężnych z działalności finansowej wynika ze spłat rat kredytów oraz rat leasingowych zaciągniętych przez spółki Grupy.

5.2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

W pierwszym kwartale 2017 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale własnym

5.2.5. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Okres	Okres
	3 miesiące zakończony 31/03/2017	3 miesiące zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	24 271	25 925
Koszt własny sprzedaży	18 128	13 636
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 143	12 289
Koszty sprzedaży	1 214	3 348
Koszty zarządu	6 025	7 258
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 096	1 683
Pozostałe przychody operacyjne	2 027	1 603
Pozostałe koszty operacyjne	346	1 108
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk z działalności zaniechanej	0	388
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	585	2 566
Przychody finansowe	207	4
Koszty finansowe	1 653	1 877
Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	3 829	6 073
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-861	693
Podatek dochodowy	-100	-710
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	-761	1 403

Struktura sprawozdania z całkowitych dochodów	Okres	Okres
	3 miesiące zakończony 31/03/2017	3 miesiące zakończony 31/03/2016
	(%)	(%)
Udział kosztów własnych w kosztach ogółem	66,24%	50,08%
Udział kosztów sprzedaży w kosztach ogółem	4,44%	12,30%
Udział kosztów zarządu w kosztach ogółem	22,02%	26,66%
Udział pozostałych kosztów operacyjnych w kosztach ogółem	1,26%	4,07%
Udział kosztów finansowych w kosztach ogółem	6,04%	6,89%
Wskaźniki rentowności	Okres 3 miesiące	Okres 3 miesiące

	zakończony 31/03/2017	zakończony 31/03/2016
	(%)	(%)
Rentowność brutto sprzedaży	25,31%	47,40%
Rentowność sprzedaży	-4,52%	6,49%
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	2,41%	9,90%
Rentowność EBITDA	15,78%	23,43%
Rentowność brutto	-3,55%	2,67%
Rentowność netto	-3,14%	5,41%
Rentowność aktywów - ROA	-0,20%	0,38%
Rentowność kapitału własnego - ROE	-1,31%	2,39%

Aktywa	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa razem	371 997	364 538
Aktywa trwałe	283 170	277 615
Rzeczowe aktywa trwałe	148 572	150 277
Nieruchomości inwestycyjne	6 472	6 472
Wartość firmy	58 369	58 369
Aktywa niematerialne	60 266	53 103
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	2	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 714	5 494
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Pozostałe aktywa	3 775	3 898
Aktywa obrotowe	88 827	86 923
Zapasy	15 445	14 119
Należności z tytułu dostaw i usług	51 401	48 421
Pozostałe należności	10 484	11 425
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	5 107	5 268
Pozostałe aktywa finansowe	607	491
Bieżące aktywa podatkowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	5 721	5 636
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62	1 563

Struktura aktywów	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	(%)	(%)
Aktywa razem	100,00%	100,00%
Aktywa trwałe	76,12%	76,16%

Rzeczowe aktywa trwałe	39,94%	41,22%
Nieruchomości inwestycyjne	1,74%	1,78%
Wartość firmy	15,69%	16,01%
Aktywa niematerialne	16,20%	14,57%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0,00%	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1,54%	1,51%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa	1,01%	1,07%
Aktywa obrotowe	23,88%	23,84%
Zapasy	4,15%	3,87%
Należności z tytułu dostaw i usług	13,82%	13,28%
Pozostałe należności	2,82%	3,13%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	1,37%	1,45%
Pozostałe aktywa finansowe	0,16%	0,13%
Bieżące aktywa podatkowe	0,00%	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	1,54%	1,55%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,02%	0,43%

Kapitały i zobowiązania	Stan na	Stan na
	31/03/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny i zobowiązania razem	371 997	364 538
Kapitał własny	58 056	58 810
Kapitał akcyjny	19 888	19 888
Akcje własne	-533	-533
Kapitał z aktualizacji wyceny	572	565
Pozostałe kapitały	54 325	54 325
Zyski zatrzymane	-18 135	-18 752
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	1 939	3 317
Zobowiązania długoterminowe	166 702	167 483
Pożyczki i kredyty bankowe	45 020	46 244
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 257	6 432
Rezerwa na podatek odroczoney	6 739	6 619
Rezerwy długoterminowe	29	29
Przychody przyszłych okresów	105 833	107 335
Pozostałe zobowiązania	824	824
Zobowiązania krótkoterminowe	147 239	138 245
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 654	60 929
Pożyczki i kredyty bankowe	43 123	41 496
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 795	16 001

Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	1 093	1 501
Przychody przyszłych okresów	5 816	5 760
Pozostałe zobowiązania	13 758	12 558

Struktura kapitałów i zobowiązań	Stan na	Stan na
	31/03/2017	31/12/2016
	(%)	(%)
Kapitał własny i zobowiązania razem	100,00%	100,00%
Kapitał własny	15,61%	16,13%
Kapitał akcyjny	5,35%	5,46%
Akcje własne	-0,14%	-0,15%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,15%	0,15%
Pozostałe kapitały	14,60%	14,90%
Zyski zatrzymane	-4,88%	-5,14%
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	0,52%	0,91%
Zobowiązania długoterminowe	44,81%	45,94%
Pożyczki i kredyty bankowe	12,10%	12,69%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2,22%	1,76%
Rezerwa na podatek odroczoney	1,81%	1,82%
Rezerwy długoterminowe	0,01%	0,01%
Przychody przyszłych okresów	28,45%	29,44%
Pozostałe zobowiązania	0,22%	0,23%
Zobowiązania krótkoterminowe	39,58%	37,92%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18,72%	16,71%
Pożyczki i kredyty bankowe	11,59%	11,38%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3,71%	4,39%
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,00%	0,00%
Rezerwy krótkoterminowe	0,29%	0,41%
Przychody przyszłych okresów	1,56%	1,58%
Pozostałe zobowiązania	3,70%	3,44%

Wskaźniki płynności	Stan na	Stan na
	31/03/2017	31/12/2016
Wskaźnik płynności I [aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe]	0,6	0,6
Wskaźnik płynności II [aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe]	0,5	0,5
Wskaźnik płynności III [środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe]	0,0	0,0

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 31.03.2017 wynosi 0,74.

W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 585 tys. zł, co daje wartość o 77 % niższą niż w na koniec 31.03.2016 r.

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 marca 2017 roku wynosiła 371 997 tys. zł, co stanowi wzrost o 2 % względem końca 2016 roku. Główną przyczyną takiej sytuacji jest wzrost aktywów trwałych, a dokładniej wartości niematerialnych.

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej ani Spółki na rok 2017.

5.4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W raportowanym okresie Grupa nadal pozostawała pod wpływem spadku przychodów z segmentu zamówień publicznych. W roku 2016 przychody te były znacznie niższe i ukształtowały się na poziomie 4 957 mln zł. Obserwowane zjawisko to skutek wstrzymań lub przesunięć rozstrzygnięć postępowań przez administrację publiczną i urzędy centralne. Pomimo spadku zamówień i przychodów z sektora zamówień publicznych w roku 2016 i 2017 roku Grupa nie ograniczyła zatrudnienia i utrzymała rezerwy zasobów ludzkich pod realizację przyszłych kontraktów.

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

5.5.1. 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

	2013	2014	2015	2016	1Q2017
PKB (r/r, %)	1,6	3,3	3,6	2,7	4*
Nakłady brutto na środki trwałe (r/r) %	-3,1	9,5	6,1	-7,9	bd.

Stopa bezrobocia (na koniec okresu) %	13,4	11,5	9,8	8,3	8,1
CPI (r/r, średnia)	0,9	-1,0	-0,5	0,8	2
Stopa referencyjna NBP (%) (na koniec okresu)	2,50	2,0	1,5	1,5	1,5

*wg. wstępnych danych

Źródło: dane GUS oraz NBP

Przez cały rok 2016 mieliśmy do czynienia ze stabilną sytuacją gospodarczą w Polsce. PKB przez cały ten okres utrzymywał się powyżej 2 proc., by ostatecznie ukształtować się na poziomie 2,7 proc. Należy również wspomnieć, że w Polsce wzrost gospodarczy skorelowany był z brakiem presji inflacyjnej. W I kwartale br. mieliśmy do czynienia istotnym przyspieszeniem gospodarki i wzrostem PKB do 4 proc. r/r. Większość ekonomistów jest przekonana, że najbliższe dwa, trzy kwartały powinny być równie udane. W całym 2017 roku polska gospodarka może urosnąć o 3,5-4,0%.

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 (średnia dla 28 krajów wyniosła 2 proc. w I kw. 2017 r.), 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. Wśród 21 krajów UE28 (7 jeszcze nie podało danych dotyczących PKB), 11 wykazało znacznie silniejsze wzrosty PKB niż w ostatnich 4 kwartałach. W grupie tej jest, i to na 2. miejscu, polska gospodarka ze wzrostem na poziomie 4,1 proc. (r/r wyrównany sezonowo, a niewyrównany sezonowy – na poziomie 4,0 proc.). Do gospodarek, które wyraźnie przyspieszyły należą przede wszystkim kraje nowej UE – Rumunia (5,6 proc.), Polska, Litwa (tak jak Polska 4,1 proc.), Łotwa (3,9 proc.), Węgry (3,7 proc.) oraz Czechy (2,9 proc.). Ale szybciej rosną także niektóre gospodarki „starej” UE, m.in. Portugalia, Cypr, Finlandia, W. Brytania.

Według dostępnych prognoz PKB Polski w 2017 r. powinien się utrzymać powyżej 3 proc. Oficjalna projekcja inflacji i PKB obublikowana przez Narodowy Bank Polski 13 marca br. przewiduje, że CPI utrzyma się w 2017 i 2018 r. na poziomie 2 proc., zaś PKB w tym czasie wzrośnie o 3,7 proc. i 3,3 proc. w 2018 r. Z kolei prognoza Komisji Europejskiej zakłada, że PKB Polski wzrośnie w 2017 r. o 3,2 proc.

Według raportu PMR, 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. PMR wskazuje jako pozytywny czynnik wpływający na koniunkturę w branży solidne założenia makroekonomiczne polskiej gospodarki, dlatego zrewidowano w górę prognozy w średnim i długim okresie. Oparto je na założeniu, że do 2020 r. tempo wzrostu polskiej gospodarki powinno utrzymać się na poziomie minimum 3 proc. w skali roku w ujęciu realnym, a poniżej tej granicy spadnie dopiero w 2021 r.

Jak zaznaczono, zahamowanie przetargów negatywnie wpływa na sytuację firm i prognozy dla całego rynku. W badaniu PMR ponad dwukrotnie wzrósł odsetek respondentów wskazujących jako barierę rozwoju rynku IT ograniczenia inwestycji w sektorze publicznym i samorządowym. Jest to duży problem, bo sektor publiczny pozostaje strategicznym segmentem z punktu widzenia dostawców, a przynajmniej dla części z nich odgrywa kapitalną rolę.

Z informacji pozyskanych przez analityków od największych firm wynika, że przedłużający się okres po zmianach politycznych w kraju, opóźnienia przetargów związanych z infrastrukturą IT w administracji publicznej i oczekiwanie na uruchomienie nowych środków unijnych z puli na lata 2014-2020 nie tylko ograniczają rozwój biznesu, lecz przede wszystkim stają się czynnikiem ryzyka, mogącym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki dostawców, jeśli sytuacja będzie się nadal przeciągać. Zwłaszcza, że w przypadku dużych graczy sektor publiczny generuje nierzadko istotną część przychodów.

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.

5.5.2. 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.

Z analiz przeprowadzonych na zlecenie firmy Kapsch BusinessCom wynika, że Polska znajduje się w czołówce regionu jeśli chodzi o skalę prognozowanych na najbliższe trzy lata inwestycji w rozwiązania IT. Dobrze wypadamy jeśli chodzi o skalę planowanych inwestycji w cloud computing, technologie mobilne, outsourcing oraz systemy klasy UC. Ekspertki szacują, że wartość polskiego rynku to ok. 5,6 mld euro.

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, pojawiło się jedno zdarzenie – sprawa sporna o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Emitent w dniu 5 maja 2017 roku otrzymał nakaz zapłaty wydany w postępowaniu upominawczym przeciwko Spółce w dniu 10 kwietnia 2017 roku przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy z powództwa spółki Atos Polska S.A.

Wartość przedmiotu sporu określona została na 6,5 mln zł. Przedmiot sporu dotyczy realizacji przez Spółkę dwóch transakcji na podstawie powiązanych ze sobą umów zawartych w dniu 21 września 2016 roku (I) Umowa dystrybucji oprogramowania (II) Umowa dystrybucji usług serwisowych.

Spółka kwestionuje zgłoszone roszczenie ATOS Polska S.A w całości. Spółka złożyła w terminie wyznaczonym przez Sąd sprzeciw od wydanego nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, w którym zażądała oddalenia powództwa w całości oraz przedstawiła dowody, które podważają zasadność powództwa ATOS Polska S.A. W ocenie Spółki powództwo ATOS Polska S.A. jest bezzasadne i zasługuje na oddalenie przez Sąd w całości.

Powyższa sporna kwota została ujęta przez Emitenta jako zobowiązanie bilansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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 roku 2016 nastąpiło załamanie zamówień z sektora klientów publicznych, jednak Spółka utrzymała zespoły realizacyjne oraz rozwijała zespoły sprzedażowe, przygotowując się do ożywienia w sektorze publicznym, które pojawiło się na początku 2017 roku. Działania te stwarzają duży potencjał do dalszego rozwoju Spółki w roku 2017 oraz w kolejnych latach. Zarząd Emitenta pozytywnie ocenia plany zwiększania przychodów ze sprzedaży. Zgodnie z oceną Zarządu największy potencjał wzrostu w roku 2017 oraz kolejnych latach powinien mieć sektor publiczny, w tym ochrony zdrowia, a także sektor finansowy i rynki Unii Europejskiej. Zarząd Spółki identyfikuje ryzyka w obszarze kapitału obrotowego oraz zwraca uwagę na ryzyko związane ze zwiększeniem zapotrzebowania na finansowanie dużych projektów.

Przyczyną złej sytuacji sektora IT w Polsce w roku 2016 i w I kwartale 2017 roku jest załamanie zamówień pochodzących z sektora publicznego. Zarząd podjął działania w celu uzupełnienia niedoboru kapitału obrotowego oraz stabilizacji struktury długu odsetkowego poprzez wydłużenie terminów jego spłaty. Celem jest rolowanie istniejącego finansowania bankowego oraz podpisanie porozumienia w sprawie zmiany terminu wykupu obligacji serii F na kwotę 5,0 mln złotych o minimum 12 miesięcy, a także pozyskanie nowego finansowania dłużnego poprzez publiczną emisję obligacji na kwotę 10,0 mln złotych. W tym celu Spółka podpisała umowę o świadczenie usług oferowania z Domem Maklerskim INC S.A. Celem Zarządu Spółki w perspektywie roku jest odbudowanie poziomu przychodów uzyskiwanych z kontraktów na rynku publicznym do wartości nie niższej niż realizacja w roku 2015. Przepływy wygenerowane na tych kontraktach, w pierwszej kolejności umożliwią trwałą poprawę struktury należności i zobowiązań, a następnie pozwolą na stopniowe obniżanie długu odsetkowego, a tym samym kosztów finansowych związanych z obsługą tego długu.

7. Dane kontaktowe

CUBE.ITG SA ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa

t: +48 22 66 86 232

f: +48 22 66 86 233

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 19 887 694,00 PLN

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

