

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CUBE.ITG w I półroczu 2017 roku

Data i miejsce publikacji:

Warszawa, 29 września 2017 roku

spółka
notowana na
GPW

cube  itg

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 | 11 |
| 3.2.1. Struktura kapitału zakładowego | 11 |
| 3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów | 12 |
| 3.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące | 13 |
| 4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG | 14 |
| 4.1. Przedmiot działalności Grupy | 14 |
| 4.2. Produkty i usługi Grupy Kapitałowej CUBE.ITG | 15 |
| 4.2.1. Usługi świadczone przez CUBE.ITG S.A. | 15 |
| 4.2.2. Produkty oferowane przez CUBE.ITG S.A. | 16 |
| 4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej | 19 |
| 4.3.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2016 roku | 19 |
| 4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym | 23 |
| 4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 24 |
| 4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki | 26 |
| 4.6. Czynniki ryzyka i zagrożeń | 27 |
| 5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG | 33 |
| 5.1. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej CUBE.ITG | 33 |
| 5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej | 34 |
| 5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 34 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 5.2.2. | Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 34 |
| 5.2.3. | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 35 |
| 5.2.4. | Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 35 |
| 5.2.5. | Wskaźniki finansowe i niefinansowe | 35 |
| 5.3. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników | 41 |
| 5.4. | Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 41 |
| 5.4.1. | Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury | 41 |
| 5.4.2. | Rynek IT | 43 |
| 6. | Pozostałe istotne informacje i zdarzenia | 43 |
| 6.1. | Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 43 |
| 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 | 44 |
| 7. | Dane kontaktowe | 46 |

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 |
| | 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 |
| Przychody ze sprzedaży | 30 157 | 40 092 | 7 100 | 9 152 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (12 520) | 8 340 | (2 948) | 1 904 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (16 383) | 5 402 | (3 857) | 1 233 |
| Zysk (strata) netto | (14 288) | 4 360 | (3 364) | 995 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (14 158) | 3 407 | (3 333) | 778 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 7 065 | (56 366) | 1 663 | (12 867) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 826) | 5 793 | (901) | 1 322 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (4 734) | (10 436) | (1 115) | (2 382) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (1 495) | (61 009) | (352) | (13 927) |
| Zysk na jedną akcję (w zł/euro) | (1,43) | 0,36 | (0,34) | 0,08 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/euro) | (1,43) | 0,36 | (0,34) | 0,08 |
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) | 9 903 567 | 9 463 958 | 9 903 567 | 9 463 958 |
| Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach) | 9 903 567 | 9 463 958 | 9 903 567 | 9 463 958 |

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa trwałe | 276 912 | 277 615 | 65 518 | 62 752 |
| Aktywa obrotowe | 92 366 | 86 923 | 21 854 | 19 648 |
| Aktywa razem | 369 278 | 364 538 | 87 372 | 82 400 |

| | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Kapitał akcyjny | 19 888 | 19 888 | 4 706 | 4 495 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 42 706 | 55 493 | 10 104 | 12 544 |
| Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 1 822 | 3 317 | 431 | 750 |
| Kapitał własny razem | 44 528 | 58 810 | 10 535 | 13 293 |
| Zobowiązania długoterminowe | 125 031 | 167 483 | 29 583 | 37 858 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 199 719 | 138 245 | 47 254 | 31 249 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro) | 4,29 | 5,58 | 1,02 | 1,26 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro) | 4,29 | 5,58 | 1,02 | 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 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 |
| | PLN'000 | | EUR'000 | |
| Przychody ze sprzedaży | 15 522 | 17 898 | 3 654 | 4 086 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (13 690) | 3 879 | (3 223) | 886 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (15 514) | 2 498 | (3 653) | 570 |
| Zysk (strata) netto | (12 971) | 2 325 | (3 054) | 531 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (580) | (66 431) | (137) | (15 165) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (4 903) | 7 427 | (1 154) | 1 695 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 3 987 | (1 648) | 939 | (376) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (1 496) | (60 652) | (352) | (13 846) |
| Zysk na jedną akcję (w zł/euro) | (1,31) | 0,25 | (0,31) | 0,06 |

| | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (z zł/euro) | (1,31) | 0,25 | (0,31) | 0,06 |
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) | 9 903 567 | 9 463 958 | 9 903 567 | 9 463 958 |
| Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach) | 9 903 567 | 9 463 958 | 9 903 567 | 9 463 958 |

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa trwałe | 93 947 | 92 587 | 22 228 | 20 928 |
| Aktywa obrotowe | 49 756 | 54 582 | 11 772 | 12 338 |
| Aktywa razem | 143 703 | 147 169 | 34 000 | 33 266 |
| Kapitał akcyjny | 19 888 | 19 888 | 4 706 | 4 495 |
| Kapitał własny razem | 56 420 | 69 391 | 13 349 | 15 685 |
| Zobowiązania długoterminowe | 8 444 | 18 898 | 1 998 | 4 272 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 78 839 | 58 880 | 18 653 | 13 309 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro) | 5,67 | 6,98 | 1,34 | 1,58 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro) | 5,67 | 6,98 | 1,34 | 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 (30.06.2017r. 1 EUR= 4,2265 zł oraz 31.12.2016r. 1 EUR=4, 4240zł),
- 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.-30.06.2017r. 1 EUR=4,2474 zł oraz za okres 01.01.-30.06.2016r. 1 EUR=4,3805zł).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG

2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania:

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 |
| 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 |
| AQUA 7 Sp. z o.o. | Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych | Wrocław, ul. Krakowska 141-155 | 49,0% | Jednostka stowarzyszona |
| Itvations Sp. z o.o. | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Wrocław, ul. Borowska 283 B | 49,0% | Jednostka stowarzyszona |
| Risk 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 |
| Compilance 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 |
| 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 Computingiem 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 ITMED Sp. z o.o. , Data Techno Park Sp. z o.o. oraz CUBE.ITG GmbH. Pozostałe spółki wykazane w pkt 2.1. powyżej podlegają konsolidacji metodą praw własności.

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

W dniu 29 marca 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki pośrednio zależnej od Emitenta, tj. Data Techno Park Sp. z o.o. ("DTP") o kwotę 5.000.000 zł. W wyniku podwyższenia wysokość kapitału zakładowego DTP wzrosła z kwoty 3.075.400 zł do kwoty 8.075.400 zł. Nowoutworzone udziały zostały w całości objęte przez ITMED Sp. z o.o. ("ITMED") tj. spółkę w 100% zależną od Emitenta i pokryte w całości wkładem pieniężnym. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego DTP udział ITMED w kapitale zakładowym DTP wzrósł do 86,37 %. Podwyższenie kapitału zakładowego w DTP miało na celu zwiększenie kapitału obrotowego DTP oraz poprawę sytuacji płynnościowej spółki zależnej.

W dniu 9 czerwca 2017 roku Data Techno Park Sp. z o.o. dokonała zbycia na rzecz podmiotów trzecich wszystkich udziałów posiadanych w spółkach stowarzyszonych: Credit Support Platform Sp. z o.o. (49% udziału w kapitale zakładowym), PlatformaIT Sp. z o.o. (49% udziału w kapitale zakładowym) i INCAT Sp. z o.o. (49% udziału w kapitale zakładowym). Wszystkie ww. spółki prowadzą działalność w sektorze rozwiązań informatycznych. Posiadane udziały zostały zbyte za kwoty nieznaczące z punktu widzenia skali działalności i sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej Cube.ITG.

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

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 30 czerwca 2017 roku skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- ✶ Marek Girek - Prezes Zarządu
- ✶ Arkadiusz Zachwieja - Wiceprezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. 29.09.2017 skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- ✶ Marek Girek - Prezes Zarządu
- ✶ Iwona Kołowacik – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2017 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- ✶ Maciej Maria Kowalski - Wiceprzewodniczący
- ✶ Jolanta Świątek - Kozłowska - Członek
- ✶ Piotr Antonowicz - Członek
- ✶ Andrzej Grabiński - Członek
- ✶ Paweł Ciesielski - Członek

Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 29.09.2017, skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- 🔴 Jolanta Świątek - Kozłowska - Członek
- 🔴 Paweł Ciesielski - Członek
- 🔴 Sławomir Sokołowski - Członek
- 🔴 Marian Szołucha - Członek

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta:

Dnia 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.

Dnia 4 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Zdzisława Grochowicza do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

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

Dnia 10 lutego 2017 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Mariana Nogi z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 15 lutego 2017 roku.

Dnia 15 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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: Pana Pawła Witkiewicza (od 4 stycznia 2017 roku tymczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki), Pana Piotra Antonowicza, Pana Andrzeja Grabińskiego oraz Pana Pawła Ciesielskiego.

Dnia 19 czerwca 2017 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Zdzisław Grochowicz.

Dnia 19 czerwca 2017 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 20 czerwca 2017 roku złożył Pan Marcin Haško.

Dnia 19 czerwca 2017 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 19 czerwca 2017 r. złożył Pan Paweł Witkiewicz.

Dnia 30 czerwca 2017 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Andrzeja Grabińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2017 roku.

Dnia 14 lipca 2017 roku Pan Arkadiusz Zachwieja złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 14 lipca 2017 roku.

Dnia 26 lipca 2017 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Macieja Kowalskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 26 lipca 2017 roku.

Dnia 31 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Sławomira Sokołowskiego oraz Pana Mariana Szołucha.

Dnia 9 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 25 sierpnia 2017 r. Pani Iwony Kołowacik do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki do spraw Pionu Handlowego.

Dnia 20 września 2017 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Antonowicza z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 20 września 2017 roku.

3.2. Kapitał zakładowy Spółki

3.2.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania 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 30/06/2017 | Stan na 29/09/2017 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał podstawowy | 19 888 | 19 888 |
| 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 dniu 31 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CUBE.ITG S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 2 zł i nie wyższą niż 20 000 000 zł, tj. z wysokości 19 887 694,00 zł do wysokości kwoty nie niższej niż 19 887 696,00 zł i nie wyższej niż 39 887 694,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 10.000.000 nowych akcji na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od 00000001 do 10000000, o wartości nominalnej 2 zł każda.

W dniu 24 sierpnia 2017 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę, na mocy której ustalił cenę emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii C w wysokości 4,00 zł za jedną akcję. Akcje zwykłe na okaziciela zostały zaoferowane w trybie określonym w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. subskrypcji prywatnej skierowanej wyłącznie do wybranych podmiotów w liczbie nie większej niż 149.

W dniu 24 sierpnia 2017 roku zostały zawarte z 42 podmiotami (w tym 13 osób prawnych) umowy objęcia 4.934.246 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki po cenie emisyjnej 4 zł każda, tj. za łączną kwotę 19.736.984 zł. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym, w tym głównie poprzez potrącenie wierzytelności wobec Spółki, w tym również wierzytelności wynikających z przystąpienia w dniu 24 sierpnia 2017 r. Spółki do długu spółki pośrednio zależnej Data Techno Park Sp. z o. o. wobec podmiotów nabywających akcje. Podmioty obejmujące akcje zobowiązały się do nie rozporządzania objętymi akcjami w terminie określonym w umowie inwestycyjnej, przy czym części z nich po upływie tego terminu przysługuje (w ograniczonym terminie) prawo żądania od

Emitenta nabycia akcji po cenie objęcia, powiększonej o 7%. Analogicznie, Emitent może w tym samym okresie żądać od podmiotu obejmującego Akcje zbycia na jego rzecz akcji w tej samej cenie.

W dniu 1 września 2017 r. Zarząd Spółki złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego. Zarząd Spółki oświadczył, iż wysokość objętego w drodze emisji akcji serii C podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 9.868.492 zł, a wkłady na pokrycie objętych akcji zostały wniesione w całości.

W związku z powyższym dookreślono wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki poprzez nadanie § 6 ust. 1 Statutu Spółki nowego brzmienia:

"1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 29.756.186,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych) i dzieli się na 14.878.093 (słownie: czternaście milionów osiemset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćdziesiąt trzy) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 (słownie: _dwa) złote każda, w tym:

- a) 7.679.447 (siedem milionów sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii A 1,
- b) 754.800 (siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B1,
- c) 1.509.600 (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B2,
- d) 4.934.246 (słownie: cztery miliony dziewięćset trzydzieści cztery tysiące dwieście czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C."

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania powyższa zmiana Statutu Spółki nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2017 r. opublikowanego w dniu 24 maja 2017 roku:

| Akcjonariusz | 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.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 29 września 2017 roku struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

| Akcjonariusz | Ilość akcji/ głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ |
|---|---------------------------|--|
| Marek Girek łącznie, w tym | 3 125 936 | 31,44% |
| - bezpośrednio | 1 616 336 | 16,25% |
| - pośrednio przez Mizarus Sp. z o.o. | 1 509 600 | 15,18% |
| Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty * | 1 234 492 | 12,41% |
| Leda Investment | 764 549 | 7,69% |
| Pozostali | 4 818 870 | 48,46% |
| Razem | 9 943 847 | 100,00% |

*zarządzany przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dniu 24 sierpnia 2016 r. zostały podpisane umowy objęcia łącznie 4.934.246 akcji serii C w ramach emisji nowych akcji na okaziciela Spółki. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Po rejestracji ww. podwyższenia kapitału zakładowego przy założeniu braku innych zmian struktura akcjonariatu Spółki będzie przedstawiać się następująco:

| Akcjonariusz | Ilość akcji/ głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ |
|---|---------------------------|--|
| Marek Girek łącznie, w tym | 5 200 078 | 34,95% |
| - bezpośrednio | 2 866 336 | 19,27% |
| - pośrednio | 2 333 742 | 15,69% |
| w tym poprzez przez Mizarus Sp. z o.o. | 2 209 600 | 14,85% |
| Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty * | 1 234 492 | 8,30% |
| Leda Investment | 764 549 | 5,14% |
| Pozostali | 7 678 974 | 51,61% |
| Razem | 14 878 093 | 100,00% |

*zarządzany przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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 29 września 2017 r. oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I kwartał 2017 roku opublikowanego w dniu 24 maja 2017 roku) przedstawia się następująco:

| | Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017, tj. 24.05.2017r. | Wskazanie zmian w stanie posiadania. | | Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017 r. tj. 29.09.2017 r. | Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł) |
|---------------|---|--------------------------------------|--------|---|--|
| | | Nabycie | Zbycie | | |
| ZARZĄD | | | | | |

| | | | | | |
|---------------------------|------------|---------|---|-------------|-----------|
| Marek Girek* | 2 945 936* | 180 000 | - | 3 125 936** | 6 251 872 |
| Iwona Kołowacik | bd | - | - | 0 | - |
| RADA NADZORCZA | | | | | |
| Jolanta Świątek-Kozłowska | 0 | - | - | 0 | - |
| Piotr Ciesielski | 0 | - | - | 0 | - |
| Sławomir Sokołowski | 0 | - | - | 0 | - |
| Marian Szołucha | 0 | - | - | 0 | - |

* łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o., w którym Pan Marek Girek posiada 90% udziałów.

** łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o., w którym Pan Marek Girek posiada 90% udziałów, bez uwzględnienia akcji objętych przez Pana Marka Girka bezpośrednio i pośrednio poprzez osoby z nim powiązane w ramach emisji akcji serii G, która do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. W ramach emisji akcji serii G Pan Marek Girek objął bezpośrednio 1 250 000 akcji Spółki oraz pośrednio poprzez osoby z nim powiązane 824 142 akcje Spółki.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali i nie posiadają uprawnień do akcji Spółki w okresie od dnia przekazania raportu za I kwartał 2017 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.

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 branże przemysłowe. 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 zarządcy 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 pielęgniarskich, 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 ReconeNET 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 półroczu 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 wierzytelności Banku wynikających z kredytu odnawialnego jest tożsame z zabezpieczeniem wierzytelności 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. Następnie, Emitent zawarł kolejny aneks do w/w umowy wydłużający okres do dnia 30 sierpnia 2017 roku, a obecnie prowadzone są rozmowy z bankiem w celu aneksowania umowy na kolejny okres.

Umowa pożyczki

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 było stałe i wynosiło WIBOR 3M na dzień podpisania umowy pożyczki +1,0%. Umowa pożyczki nie przewidywała żadnych zabezpieczeń jej spłaty. W dniu 24 sierpnia 2017 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) strony podpisały aneks do ww. umowy pożyczki ustalając termin jej spłaty na dzień 24 sierpnia 2017 r. Rozliczenie umowy pożyczki nastąpiło poprzez potrącenie wierzytelności wobec Spółki z wierzytelnością za akcje serii C obejmowane przez Pana Marka Girka.

Ustalenie ostatecznej ceny nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

W dniu 17 maja 2017 r. Zarząd Emitenta powziął informację o opublikowaniu przez SESCO S.A. (Kupujący) 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. Zgodnie z postanowieniami umowy cena sprzedaży ZCP wynosi 12,5 mln zł, przy czym umowa przewiduje mechanizm ustalenia ceny ostatecznej po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy przenoszącej własność na Kupującego w zależności od osiągniętego wyniku ZCP, przy czym cena ostateczna ma być nie niższa niż 7,5 mln zł i nie wyższa niż 15,5 mln zł. Cena jest płatna w ratach, a ostatnia płatność przypada na maj 2017 roku. Kwota minimalna jest kwotą bezsporną i musi zostać zapłacona przez Kupującego w terminie określonym w umowie. Zgodnie z postanowieniami umowy Kupujący jest zobowiązany do poinformowania Emitenta o swoim wyliczeniu ceny ostatecznej, po czym Emitent powinien w ciągu 10 dni ustosunkować się do wyliczonej ceny.

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.

Dnia 18 lipca 2017 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Emitent otrzymał stanowisko Biegłego Rewidenta w sprawie określenia ostatecznej ceny zbycia ZCP na rzecz Kupującego („Cena Ostateczna”). Biegły Rewident stwierdził, iż Cena Ostateczna nie różni się od przedstawionej przez Kupującego i wynosi 6.234.573,60 zł. W ocenie Zarządu Emitenta, Cena Ostateczna została określona przez Biegłego Rewidenta w sposób wadliwy, w szczególności z pominięciem istotnych postanowień umowy łączącej strony, w której zastrzeżono, że niezależnie od wartości przyjętych dla obliczania Ceny Ostatecznej „w każdym przypadku kwota Ceny Ostatecznej nigdy nie będzie niższa od kwoty 7.500.000,00 zł (siedem milionów pięćset tysięcy złotych) oraz wyższa od kwoty 15.500.000,00 zł (piętnaście milionów pięćset tysięcy złotych).”

Emitent podtrzymuje swoje dotychczasowe stanowisko oraz podejmie działania mające na celu dochodzenie należnych roszczeń wobec SESCO S.A. na drodze postępowania sądowego.

Podpisanie umowy z Naukową i Akademicką Siecią Komputerową.

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.

W dniu 8 czerwca 2017 roku Emitent otrzymał obustronnie podpisaną z NASK umowę ramową w rozumieniu art. 99 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych. Przedmiotem Umowy ramowej jest określenie warunków udzielenia i realizacji zamówień na świadczenie przez Spółkę kompleksowych usług z zakresu zapewnienia NASK zasobów ludzkich w obszarze IT przez okres 36 miesięcy od dnia jej zawarcia poprzez wynajem specjalistów spełniających określone wymagania oraz posiadających określone kompetencje i doświadczenie.

Na mocy postanowień Umowy ramowej NASK może udzielać Spółce zamówień do kwoty 29,7 mln zł brutto nie dłużej jednak niż przez okres 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy ramowej lub do wyczerpania ww. kwoty, jeśli zdarzenie to nastąpi wcześniej. Udzielenie zamówień na niższą kwotę niż wskazana powyżej, nie może być podstawą roszczenia wobec Zamawiającego z tytułu niewywiązania się z Umowy ramowej. Zamawiający będzie udzielał zamówień jednostkowych, których przedmiot objęty jest Umową ramową, w miarę istniejących potrzeb. Udzielenie przez NASK zamówienia jednostkowego będzie każdorazowo odbywało się poprzez zaproszenie do składania ofert wykonawców, z którymi NASK zawarł umowę ramową na realizację ww. usług i wybór najkorzystniejszej oferty, przy czym w przypadku zawarcia przez NASK umowy ramowej z jednym tylko wykonawcą, NASK w celu udzielenia zamówienia będzie zapraszał Emitenta do negocjacji. Emitent jest uprawniony do powierzenia wykonania części przedmiotu Umowy ramowej i umowy wykonawczej podwykonawcom.

W przypadku odstąpienia lub wypowiedzenia przez NASK umowy z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Emitent, Zamawiającemu przysługuje kara umowna w wysokości 20% wynagrodzenia danej umowy wykonawczej. Zamawiającemu przysługują ponadto kary umowne, w szczególności, w przypadku naruszenia zasad ochrony informacji poufnych oraz przekroczenia terminów. Jeżeli szkoda przewyższy wysokość kary umownej, Zamawiającemu przysługiwać będzie roszczenie o zapłatę odszkodowania przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych na zasadach ogólnych.

Zawarcie umowy z Centralnym Ośrodkiem Informatyki.

Dnia 8 czerwca 2017 r. Centralny Ośrodek Informatyki („COI”, Zamawiający”) zawarł z Emitentem oraz czterema innymi podmiotami („Wykonawcy”) umowę ramową w rozumieniu art. 99 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych („Umowa ramowa”), analogiczną do umowy Emitenta z NASK, o której mowa poniżej .

Przedmiotem Umowy ramowej jest określenie warunków udzielenia i realizacji zamówień na świadczenie kompleksowych usług z zakresu zapewnienia COI zasobów ludzkich w obszarze IT przez okres 36 miesięcy od dnia jej zawarcia poprzez wynajem specjalistów spełniających określone wymagania oraz posiadających określone kompetencje i doświadczenie.

Na mocy postanowień Umowy ramowej COI może udzielać zamówień do kwoty 116,1 mln zł brutto, nie dłużej jednak niż przez okres 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy ramowej lub do wyczerpania ww. kwoty, jeśli zdarzenie to nastąpi wcześniej. Udzielenie zamówień na niższą kwotę niż wskazana powyżej, nie może być podstawą roszczenia wobec Zamawiającego z tytułu niewywiązania się z Umowy ramowej. Zamawiający będzie udzielał zamówień jednostkowych, których przedmiot objęty jest Umową ramową, w miarę istniejących potrzeb. Udzielenie przez COI zamówienia jednostkowego będzie każdorazowo odbywało się poprzez zaproszenie do składania ofert wykonawców, z którymi COI zawarł umowę ramową na realizację ww. usług i wybór najkorzystniejszej oferty. Emitent jest uprawniony do powierzenia wykonania części przedmiotu umowy ramowej i umowy wykonawczej podwykonawcom.

W przypadku odstąpienia lub wypowiedzenia przez COI umowy z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Emitent, Zamawiającemu przysługuje kara umowna w wysokości 20% wynagrodzenia danej umowy wykonawczej. Zamawiającemu przysługują ponadto kary umowne, w szczególności w przypadku naruszenia zasad ochrony informacji poufnych oraz przekroczenia terminów. Jeżeli szkoda przewyższy wysokość kary umownej, Zamawiającemu przysługiwać będzie roszczenie o zapłatę odszkodowania przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych na zasadach ogólnych.

Zawarcie przez spółkę zależną umowy z Ekotel Sp. z o. o. dotyczącej dostawy sprzętu oraz oprogramowania

W dniu 14 czerwca 2017 roku spółka zależna od Emitenta – Data Techno Park Sp. z o. o. („Wykonawca”) zawarła z Ekotel Sp. z o. o. („Zamawiający”) umowę, której przedmiotem jest dostawa sprzętu oraz oprogramowania wraz z wdrożeniem funkcjonalności dla rozbudowy "Centrum Usług Wspólnych jako samorządowej platformy świadczenia dojrzałych e-usług" („Umowa”).

Za wykonanie przedmiotu Umowy strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 15,4 mln zł brutto. Wykonawca jest zobowiązany do wykonania przedmiotu Umowy w terminie do 28 listopada 2017 roku.

Wykonawca zapłaci Zamawiającemu kary umowne za opóźnienia m.in. w terminie realizacji przedmiotu Umowy i usunięcia wad infrastruktury sprzętowej. Wykonawcę zapłaci karę umowną w wysokości 20% wynagrodzenia brutto w przypadku odstąpienia od Umowy przez Wykonawcę lub Zamawiającego z powodu okoliczności leżących po stronie Wykonawcy. Łączna wysokość naliczonych przez Zamawiającego kar umownych nie może przekroczyć 50% łącznego wynagrodzenia netto. Zamawiający ma prawo dochodzić

odszkodowania uzupełniającego na ogólnych zasadach kodeksu cywilnego, gdy wysokość zastrzeżonych kar umownych nie pokryje rzeczywistej wartości poniesionej szkody. Zamawiającemu przysługuje prawo odstąpienia od Umowy m.in. w przypadku, gdy łączna wysokość kar umownych, do których żądania uprawniony jest Zamawiający będzie równa co najmniej 10% wartości wynagrodzenia brutto.

Niespełnienie się warunków umów zawartych w 2016 roku

W dniu 30 czerwca 2017 roku Spółka przekazała informacje o zawarciu w dniu 29 czerwca 2016 r. umowy podwykonawczej ("Umowa 1") z członkiem konsorcjum, które złożyło ofertę na realizację zamówienia dotyczącego rozbudowy i wdrożenia nowych funkcjonalności oraz utrzymania i rozwoju systemu elektronicznej platformy integracyjnej („Inwestycja”). Umowa 1 została zawarta pod warunkiem zawieszającym zawarcia przez konsorcjum umowy głównej na realizację ww. Inwestycji. Przedmiotem Umowy 1 było wykonanie przez Cube.ITG prac i dostaw oraz świadczenie usług związanych z Inwestycją, z tytułu czego określono wynagrodzenie dla Emitenta w wysokości 25,6 mln zł netto. Ponadto, w dniu 29 czerwca 2016 r. Emitent zawarł jako zleceniodawca umowę podwykonawczą („Umowa 2”), która miała wejść w życie z dniem zawarcia przez konsorcjum umowy na realizację Inwestycji. Przedmiotem Umowy 2 było wykonanie przez podwykonawcę części prac i dostaw oraz świadczenie wybranych usług związanych z Inwestycją, z tytułu czego określono wynagrodzenie dla podwykonawcy w wysokości 10,6 mln zł netto. Przekazanie ww. informacji nastąpiło w związku z oceną Zarządu Spółki co do braku możliwości spełnienia warunków zawieszających ww. umów.

4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zawarcie listu intencyjnego

W dniu 12 lipca 2017 roku Spółka zawarła z ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Finteco”) list intencyjny. Przedmiotem listu intencyjnego jest zamiar wstąpienia przez Finteco w miejsce Emitenta, w drodze nabycia praw i obowiązków, do umów które Emitent zawarł ze spółką Ingenieria de Software Bancario SL z siedzibą w Madrycie - umowy o świadczenie usług oraz umowy handlowej zawartych w 2015 roku („Umowy”). Ponadto Finteco jest zainteresowana przeprowadzeniem powiązanej transakcji polegającej na nabyciu wszystkich udziałów w kapitale zakładowym spółek stowarzyszonych ze spółką zależną od Emitenta - Credit Support Platform Sp. z o.o. i PlatformaIT Sp. z o.o., od wspólników tych spółek (Transakcja powiązana). Intencją stron listu intencyjnego jest, aby wszystkie transakcje były ze sobą powiązane w ten sposób, że przeprowadzenie oraz skuteczność nabycia praw i obowiązków do Umów uzależniona będzie od przeprowadzenia i skuteczności Transakcji powiązanej. Łączna cena za zbycie przez Emitenta praw i obowiązków z Umów na rzecz Finteco wyniesie 5 mln zł.

Strony ustaliły, iż postanowienia listu intencyjnego obowiązywać będą do dnia 30 września 2017 r. co oznacza, że o ile we wskazanym terminie nie dojdzie do zamknięcia transakcji strony przestają być związane warunkami określonymi listem intencyjnym, a każda ze stron może odstąpić od dalszych negocjacji bez podawania przyczyny nie będąc zobowiązaną do wykonania jakichkolwiek świadczeń lub czynności objętych listem intencyjnym oraz nie będąc uprawnioną do żądania zwrotu jakichkolwiek kosztów związanych z czynnościami wskazanymi w liście intencyjnym.

Zawarcie umowy zbycia nieruchomości przez jednostkę zależną – Data Techno Park sp. z o. o.

W dniu 25 lipca 2017 roku jednostka zależna od Emitenta – Data Techno Park sp. z o. o. („Sprzedający”) zawarła z podmiotem trzecim („Kupujący”) przedwstępną umowę sprzedaży użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu, stanowiącej działkę o obszarze 0,3 hektara oraz własności posadowionego na niej budynku o kubaturze 6,5 tys. metrów kwadratowych („Umowa”).

Strony Umowy zobowiązały się zawrzeć pod warunkiem spełnienia określonych poniżej warunków przyrzeczoną umowę sprzedaży na kwotę 7,2 mln zł brutto nie później niż w terminie do dnia 31 grudnia 2017 roku. Umowa przewiduje warunki polegające min. na wykreśleniu jednej z hipotek obciążających nieruchomość będącą przedmiotem Umowy oraz okazaniu treści promes i pism wydanych przez wierzycieli wyrażających zgodę na wykreślenie innych określonych w Umowie hipotek obciążających ww. nieruchomość. Zapłata części ceny nastąpi bezpośrednio na rzecz wierzycieli Sprzedającego. Część ceny sprzedaży w wysokości 2,3 mln zł brutto zostanie zapłacona Sprzedającemu w terminie późniejszym tylko i wyłącznie w przypadku gdy uzyskana zostanie zgoda na zwiększenie zabudowania nieruchomości gruntowej powyżej obecnie wyznaczonego poziomu 30% powierzchni całkowitej.

W przypadku nie dojścia do skutku umowy przyrzeczonej sprzedaży z winy Sprzedającego będzie on zobowiązany do zwrotu zadatku w podwójnej wysokości wraz z umówionymi odsetkami i innymi kosztami w kwocie łącznie 4,3 mln zł. Zabezpieczeniem ww. roszczeń jest hipoteka umowna do sumy 4,3 mln zł na nieruchomości będącej przedmiotem Umowy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dn. 27 września 2017 roku

W dniu 27 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki polegającej na zmianie siedziby Spółki z Warszawy na Wrocław. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania ww. zmiana nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W związku z faktem, że na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki obecny był przedstawiciel jednego akcjonariusza, posiadający 1.509.600 akcji dających tyleż samo głosów (15,18% kapitału zakładowego Spółki), a zgodnie z treścią art. 445 KSH do podjęcia skutecznej uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w spółce publicznej, wymagana jest obecność akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego, to na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu nie było prawem wymaganego quorum do podjęcia uchwały objętej punktem 6 planowanego porządku obrad (uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia prawa poboru). W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podjęcia na następnym Walnym Zgromadzeniu uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, zgodnie z którą postanowiono, że stosownie do treści art. 445 § 2 i § 3 KSH może zostać zwołane kolejne Walne Zgromadzenie Spółki w celu podjęcia uchwały, o której mowa powyżej.

4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka CUBE.ITG S.A. oraz jednostki zależne nie dokonywały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

| | Sprzedaż usług przez podmioty powiązane | | Przychody finansowe | |
|---|---|--|--|--|
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Jednostki podlegające konsolidacji | | | | |
| CUBE.ITG S.A. | 2 886 | 204 | 373 | 57 |
| ITMED Sp. z o.o. | 0 | 0 | 52 | 196 |
| Data Techno Park Sp. z o.o. | 717 | 2 040 | 0 | 0 |
| Jednostki powiązane kapitałowo | 2 256 | 1 051 | 107 | 66 |
| Kluczowy personel kierowniczy | 1 517 | 904 | 15 | 0 |
| Akcjonariusze | 5 525 | 0 | 303 | 0 |
| | Zakup usług przez podmioty powiązane | | Koszty finansowe | |

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 |
|---|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Jednostki podlegające konsolidacji | | | | |
| CUBE.ITG S.A. | 8 466 | 2 965 | 324 | 299 |
| CUBE.ITG GmbH | 0 | 0 | 3 | 3 |
| ITMED Sp. Z o.o. | 9 | 9 | 370 | 0 |
| Data Techno Park Sp. z o.o. | 1 367 | 1 117 | 166 | 316 |
| Jednostki powiązane kapitałowo | 174 | 100 | 0 | 0 |
| Kluczowy personel kierowniczy | 7 | 8 | 0 | 0 |
| Akcjonariusze | 2 820 | 0 | 0 | 0 |

| | Kwoty należne od podmiotów powiązanych | | Kwoty płatne przez podmioty powiązane | |
|---|--|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Jednostki podlegające konsolidacji | | | | |
| CUBE.ITG S.A. | 4 682 | 10 709 | 6 520 | 7 376 |
| ITMED Sp. Z o.o. | 0 | 5 457 | 28 | 17 |
| Data Techno Park Sp. z o.o. | 760 | 1 546 | 5 832 | 16 731 |
| Jednostki powiązane kapitałowo | 6 060 | 9 537 | 1 685 | 6 060 |
| Kluczowy personel kierowniczy | 121 | 151 | 0 | 0 |
| Akcjonariusze | 5 728 | 5 679 | 3 289 | 2 897 |

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Jednostki podlegające konsolidacji | | |
| Pożyczka udzielona Data Techno Park Sp. z o.o. | 1 949 | 6 280 |
| Pożyczka udzielona CUBE.ITG GmbH | 157 | 161 |
| Pożyczka udzielona ITMED Sp. z o.o. | 12 813 | 9 293 |
| Jednostki kapitałowe Data Techno Park Sp. z o.o. | | |
| Pożyczka udzielona Data Techno Park Sp. z o.o. | 3 948 | 3 994 |

Jednostki stowarzyszone

| | | |
|-----------------------------|-----|---|
| Pożyczka udzielona CUBE.ITG | 266 | 0 |
|-----------------------------|-----|---|

Akcjonariusze

| | | |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Pożyczka udzielona ITMED Sp. z o.o. | 899 | 4 004 |
| Pożyczka udzielona CUBE.ITG | 4 741 | 0 |
| Pożyczka udzielona Marek Girek | 510 | 0 |
| Pożyczka udzielona Mizarus Sp. z o.o. | 3 145 | 0 |

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Obligacje wyemitowane serii F | 5 049 | 5 010 |

4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

| | Stan na 30/06/2017 | 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.

4.6. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

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

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

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

niejasnych regulacji (takimi jak straty finansowe bądź nawet konsekwencje karne działań podjętych lub zaniechanych na podstawie przepisów, które następnie sądy bądź organy administracji publicznej zinterpretowały w sposób niekorzystny dla przedsiębiorcy).

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży IT

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

Ryzyko związane z procesem implementacji systemów informatycznych

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

Ryzyko spadku sprzedaży

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

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

Ryzyko spadku marży procentowej

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

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

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

Ryzyko sezonowości

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

Ryzyko niekorzystnych zmian kursu walutowego

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

Ryzyko związane z sytuacją w branży informatycznej

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

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

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

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

Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Grupy i uzależnienia od głównych odbiorców

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

Ryzyko związane z roszczeniami odszkodowawczymi

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

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

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

Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

Działalność Grupy i jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji zespołów wykwalifikowanych pracowników, którzy realizują projekty informatyczne. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kilku osób np. członków Zarządu a nawet całych zespołów personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Ryzyko utraty zespołów wykwalifikowanych pracowników zwiększają dodatkowo ułatwienia w podejmowaniu pracy w krajach UE przez obywateli

Rzeczypospolitej Polskiej i związane z tym zjawisko tzw. emigracji zarobkowej. Istnieje ryzyko, że odejście większej liczby pracowników o kwalifikacjach niezbędnych do realizacji projektów Grupy będzie miało negatywny wpływ na realizację projektów informatycznych oraz na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług. Może to przełożyć się negatywnie na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

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

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonania zleceń

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

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Grupa posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe, w tym polisę od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia, oraz polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanego zawodu konsultantów zawodowych (IT). Polisy te mogą jednak nie zapewniać ochrony ubezpieczeniowej adekwatnej do rozmiarów prowadzonej działalności i występujących w niej ryzyk, w szczególności na wypadek wystąpienia szkody po stronie kontrahentów Grupy lub końcowych odbiorców ich usług wskutek zawinionych lub niezawinionych wad lub awarii produktów dostarczanych przez Grupę. Ma to szczególne znaczenie w odniesieniu do tych umów zawieranych przez Spółki z Grupy Kapitałowej, które poza karami umownymi na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przewidują możliwość dochodzenia odszkodowania ponad wysokość takich kary. Dodatkowo, odbiorcy końcowi usług świadczonych przez kontrahentów Grupy mogą dochodzić swoich roszczeń w oparciu o pozwy zbiorowe. W takich przypadkach, kontrahenci Grupy mogliby być uprawnieni do dochodzenia roszczeń regresowych wobec

Spółek z Grupy Kapitałowej. W dotychczasowej historii działalności Emitenta nie występowały sytuacje, w których kwota ubezpieczenia była niewystarczająca. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości zgłoszenie wobec Grupy lub poszczególnych spółek wchodzących w jej skład roszczeń odszkodowawczych przekraczających kwoty gwarancyjne przewidziane obecnie posiadanymi polisami może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

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

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

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

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Kapitałową

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

5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

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

Skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Sporządzając śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego odpowiednio jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016. W okresie 6 miesięcy 2017 roku Spółka nie dokonała zmian stosowanych standardów rachunkowości i zmian w polityce rachunkowości.

Skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdania finansowe zostały 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 jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznymi sprawozdaniami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej za 2016 rok obejmującymi noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku sporządzonymi według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnimi sprawozdaniami finansowymi, które podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta były sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za 2016 rok.

Skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Raporty z przeglądu publikowane są wraz z niniejszym sprawozdaniem.

5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 |
|--|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży | 30 157 | 40 092 |
| EBITDA z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej | -5 967 | 14 699 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT] z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej | -12 465 | 8 919 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej | -16 328 | 5 981 |
| Zysk (strata) netto | -14 288 | 4 360 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | -14 158 | 3 407 |

Przychody ze sprzedaży w półroczu 2017 roku wyniosły 30 157 tys. złotych, co stanowi spadek o 25% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W powyższych danych została ukazana sezonowość, gdzie pierwsze 6 miesięcy roku jest jednym ze słabszych okresów dla działalności Grupy Kapitałowej.

5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa trwałe | 276 912 | 277 615 |
| Aktywa obrotowe | 92 366 | 86 923 |
| Aktywa razem | 369 278 | 364 538 |
| Kapitał akcyjny | 19 888 | 19 888 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 42 706 | 55 493 |
| Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 1 822 | 3 317 |
| Kapitał własny razem | 44 528 | 58 810 |
| Zobowiązania długoterminowe | 125 031 | 167 483 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 199 719 | 138 245 |

Na dzień 30.06.2017 można zaobserwować niewielki 6% wzrost aktywów oraz niewielki bo 0,25% spadek aktywów trwałych. Istotny wzrost zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30.06.2017 r. w stosunku do 31.12.2016 r. o 44% wynika w dużej mierze z reklasyfikacji kredytów długoterminowych w krótkoterminowe oraz 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 o 25% związane jest głównie ze spłatą kredytów bankowych i pożyczek oraz ich reklasyfikacją.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 |
|--|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 7 065 | -56 366 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 826 | 5 793 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -4 734 | -10 436 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -1 495 | -61 009 |

Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej co w przypadku pierwszego półrocza jest dobrym prognozykiem na kolejne 6 miesięcy roku 2017. 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 półroczu 2017 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale własnym.

5.2.5. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 |
|--|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej | 30 157 | 40 092 |
| Koszt własny sprzedaży | 20 631 | 23 786 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 9 526 | 16 306 |
| Koszty sprzedaży | 2 642 | 3 056 |
| Koszty zarządu | 12 710 | 12 311 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | -5 826 | 939 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 676 | 10 320 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 11 370 | 2 919 |

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| Zysk z działalności zaniechanej | 55 | 579 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT) | -12 465 | 8 919 |
| Przychody finansowe | 351 | 1 153 |
| Koszty finansowe | 4 214 | 4 091 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA) | -5 967 | 14 699 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -16 328 | 5 981 |
| Podatek dochodowy | -2 040 | 1 621 |
| Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego | -14 288 | 4 360 |

| Struktura sprawozdania z całkowitych dochodów | Okres | Okres |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| | 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 |
| | (%) | (%) |
| Udział kosztów własnych w kosztach ogółem | 40,01% | 51,53% |
| Udział kosztów sprzedaży w kosztach ogółem | 5,12% | 6,62% |
| Udział kosztów zarządu w kosztach ogółem | 24,65% | 26,67% |
| Udział pozostałych kosztów operacyjnych w kosztach ogółem | 22,05% | 6,32% |
| Udział kosztów finansowych w kosztach ogółem | 8,17% | 8,86% |

| Wskaźniki rentowności | Okres | Okres |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| | 6 miesięcy zakończony 30/06/2017 | 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 |
| | (%) | (%) |
| Rentowność brutto sprzedaży | 31,59% | 40,67% |
| Rentowność sprzedaży | -19,32% | 2,34% |
| Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) | -41,33% | 22,25% |
| Rentowność EBITDA | -19,79% | 36,66% |

| | | |
|------------------------------------|---------|--------|
| Rentowność brutto | -54,14% | 14,92% |
| Rentowność netto | -47,38% | 10,87% |
| Rentowność aktywów - ROA | -3,87% | 1,20% |
| Rentowność kapitału własnego - ROE | -32,09% | 7,41% |

| Aktywa | Stan na | Stan na |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa razem | 369 278 | 364 538 |
| Aktywa trwałe | 276 912 | 277 615 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 146 957 | 150 277 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 6 472 |
| Wartość firmy | 58 369 | 58 369 |
| Aktywa niematerialne | 58 898 | 53 103 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 2 | 2 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 8 990 | 5 494 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa | 3 696 | 3 898 |
| Aktywa obrotowe | 92 366 | 86 923 |
| Zapasy | 15 443 | 14 119 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 38 396 | 48 421 |
| Pozostałe należności | 13 111 | 11 425 |
| Należności z tytułu kontraktów długoterminowych | 3 996 | 5 268 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 3 613 | 491 |
| Bieżące aktywa podatkowe | 0 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 11 267 | 5 636 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 68 | 1 563 |

| Struktura aktywów | Stan na | Stan na |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| | (%) | (%) |
| Aktywa razem | 100,00% | 100,00% |
| Aktywa trwałe | 74,99% | 76,16% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 39,80% | 41,22% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0,00% | 1,78% |
| Wartość firmy | 15,81% | 16,01% |
| Aktywa niematerialne | 15,95% | 14,57% |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 0,00% | 0,00% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 2,43% | 1,51% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0,00% | 0,00% |
| Pozostałe aktywa | 1,00% | 1,07% |
| Aktywa obrotowe | 25,01% | 23,84% |
| Zapasy | 4,18% | 3,87% |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 10,40% | 13,28% |
| Pozostałe należności | 3,55% | 3,13% |
| Należności z tytułu kontraktów długoterminowych | 1,08% | 1,45% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0,98% | 0,13% |
| Bieżące aktywa podatkowe | 0,00% | 0,00% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3,05% | 1,55% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 0,02% | 0,43% |

| Kapitały i zobowiązania | Stan na | Stan na |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 369 278 | 364 538 |
| Kapitał własny | 44 528 | 58 810 |
| Kapitał akcyjny | 19 888 | 19 888 |
| Akcje własne | -533 | -533 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 571 | 565 |
| Pozostałe kapitały | 54 325 | 54 325 |
| Zyski zatrzymane | -31 545 | -18 752 |
| Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | 1 822 | 3 317 |
| Zobowiązania długoterminowe | 125 031 | 167 483 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 4 741 | 46 244 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 9 553 | 6 432 |
| Rezerwa na podatek odroczony | 8 075 | 6 619 |
| Rezerwy długoterminowe | 29 | 29 |
| Przychody przyszłych okresów | 101 809 | 107 335 |
| Pozostałe zobowiązania | 824 | 824 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 199 719 | 138 245 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 68 895 | 60 929 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 90 945 | 41 496 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 10 041 | 16 001 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 0 | 0 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 554 | 1 501 |
| Przychody przyszłych okresów | 8 271 | 5 760 |
| Pozostałe zobowiązania | 20 675 | 12 558 |

| Struktura kapitałów i zobowiązań | Stan na | Stan na |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| | (%) | (%) |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 100,00% | 100,00% |
| Kapitał własny | 12,06% | 16,13% |
| Kapitał akcyjny | 5,39% | 5,46% |
| Akcje własne | -0,14% | -0,15% |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 0,15% | 0,15% |
| Pozostałe kapitały | 14,71% | 14,90% |
| Zyski zatrzymane | -8,54% | -5,14% |
| Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | 0,49% | 0,91% |
| Zobowiązania długoterminowe | 33,86% | 45,94% |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 1,28% | 12,69% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2,59% | 1,76% |
| Rezerwa na podatek odroczony | 2,19% | 1,82% |
| Rezerwy długoterminowe | 0,01% | 0,01% |
| Przychody przyszłych okresów | 27,57% | 29,44% |
| Pozostałe zobowiązania | 0,22% | 0,23% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 54,08% | 37,92% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 18,66% | 16,71% |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 24,63% | 11,38% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2,72% | 4,39% |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 0,00% | 0,00% |
| Rezerwy krótkoterminowe | 0,15% | 0,41% |
| Przychody przyszłych okresów | 2,24% | 1,58% |
| Pozostałe zobowiązania | 5,60% | 3,44% |

| Wskaźniki płynności | Stan na | Stan na |
|---|------------|------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| | (dni) | (dni) |
| Wskaźnik płynności I [aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe] | 0,5 | 0,6 |
| Wskaźnik płynności II [aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe] | 0,4 | 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 30.06.2017 wynosi 0,56. Na koniec roku 2016 wskaźnik ten wynosił 0,82.

W pierwszym półroczu 2017 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę na działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie – 12 465 tys. Suma bilansowa Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiła 369 278 tys. zł, co stanowi wzrost o 1,3 % względem końca 2016 roku oraz spadek o 0,73% względem pierwszego kwartału 2017 roku.

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 niż w latach ubiegłych i ukształtowały się na poziomie 4 957 mln zł. W I półroczu 2017 roku przychody z segmentu zamówień publicznych wykazywały dalszą tendencję spadkową. 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 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, 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 | 1H2017 |
|--|------|------|------|------|--------|
| | | | | | |

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

*dane za II kw. 2017 r.

W I kwartale br. mieliśmy do czynienia z 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%. W II kwartale br. PKB wzrósł o 3,9 proc. potwierdzając siłę gospodarki. To co z punktu widzenia spółki obecnej na rynku IT może jednak martwić, to fakt, że na wzrost PKB oddziaływało spożycie gospodarstw domowych, które wzrosło w drugim kwartale 2017 roku o 4,9 proc., a w pierwszym półroczu 2017 roku o 4,8 proc., przy wzroście o 3,8 proc. w całym 2016 roku. Z kolei nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 0,8 proc. w drugim kwartale, a w pierwszej połowie roku o 0,3 proc. Wskazuje to, na fakt, że choć inwestycje nieznacznie przyspieszyły w porównaniu do ub.r. to są one nadal na niskim poziomie i nie osiągnęły dynamiki z lat 2014-15. Tym samym, choć wzrost całej gospodarki cieszy, to jednak brak wyraźnego wzrostu inwestycji może oddziaływać na sytuację firm z branży IT, do jakich należy Emitent.

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. W drugim kwartale tego roku PKB strefy euro wzrosło o 2,1 proc., a całej Unii Europejskiej o 2,2 proc. w porównaniu do tego samego okresu w 2016 roku, tym samym odnotowano tendencje wzrostową piąty kwartał z rzędu.

Według dostępnych prognoz PKB Polski w 2017 r. powinien się utrzymać powyżej 3 proc. Oficjalna projekcja inflacji i PKB opublikowana przez Narodowy Bank Polski 10 lipca br. przewiduje, że CPI utrzyma się w 2017 i 2018 r. na poziomie 1,9 i 2 proc., zaś PKB w tym czasie wzrośnie o 4 proc. i 3,5 proc. w 2018 r. Z kolei prognoza Komisji Europejskiej zakłada, że PKB Polski wzrośnie w 2017 r. o 3,2 proc. W ostatnim czasie swoje prognozy dla Polski podniosła Agencja ratingowa Moody's, która podniosła prognozę wzrostu gospodarczego w tym roku do 4,3 proc. z 3,2 proc. i obniżyła oczekiwania co do deficytu sektora finansów publicznych do 2,5 proc. PKB z 2,9 proc. poprzednio.

Z kolei Europejski Bank Centralny we wrześniu br. podniósł prognozy wzrostu gospodarczego dla strefy euro na ten rok do 2,2% z 1,9% oczekiwanych w czerwcu oraz utrzymał prognozy na kolejne lata - na poziomie 1,8% na rok 2018 i 1,7% w 2019 r. EBC oczekuje obecnie rocznej inflacji HICP w strefie euro na poziomie 1,5% w 2017 r., 1,2% w 2018 r. i 1,5% w 2019 r.

Podsumowując, zarówno w Polsce jak i UE sytuacja dotycząca gospodarki jest stabilna i większość ekonomistów oczekuje w kolejnych kwartałach kontynuacji wzrostu. To co może jednak martwić z perspektywy Polski to nadal bardzo mały udział we wzroście PKB inwestycji, co może nadal mieć negatywne przełożenie na sektor IT w Polsce.

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 wzrostu wydatków administracji, choć począwszy od ub.r. obserwujemy faktyczne zmniejszanie się ilości i wartości kontraktów z sektora publicznego co negatywnie wpływa na całą branżę. Widoczne było to zwłaszcza w branży IT. Jak wynika bowiem z danych Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji wartość kontraktów publicznych zawartych w okresie styczeń–czerwiec była o prawie 14 proc. niższa niż przed rokiem i wyniosła niespełna 2,5 mld zł.

5.4.2. Rynek IT

Grupa CUBE.ITG, prowadząc działalność na rynku IT, dostarcza rozwiązania dla różnych sektorów gospodarki, m.in. bankowość i finanse, administracji publicznej, multimedia, telekomunikacja, administracja publiczna czy służba zdrowia. Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce, poziom inwestycji i przetargi ogłaszane przez administrację publiczną warunkują rozwój rynku IT i mają 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 dekonjunktury - 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.

Zdaniem ekspertów i firm badających koniunkturę na rynku IT w kolejnych okresach powinien rynek ten powinien zdecydowanie przyspieszyć. Firma PMR prognozuje, że w 2017 r. cały rynek IT w Polsce wzrośnie o 2,7 proc., podczas gdy rok później dynamika będzie ponad dwukrotnie wyższa i przekroczy poziom 6 proc. Z tegorocznego badania przeprowadzonego niedawno wśród 100 największych przedsiębiorstw działających w branży IT w Polsce płyną umiarkowane optymistyczne wnioski. Jak zauważyła jednak PMR, wyraźnego ożywienia można się spodziewać jednak dopiero w końcówce roku.

Również na świecie panuje przekonanie o dobrych perspektywach branży. W kwietniu br. Gartner skorygował swoje prognozy wydatków na IT w br. Mają one wynieść 3,5 bln dolarów, czyli o 1,4 proc. więcej w porównaniu do 2016 roku. Analitycy Gartnera przewidują też że wydatki na oprogramowanie dla przedsiębiorstw wzrosną o 5,5 proc., osiągając w tym roku wartość 351 mld USD.

Jak wynika z kolei z raportu IT ITwiz według prognoz, w 2020 roku wydatki na rozwiązania w chmurze będą stanowić około 1/5 wydatków na infrastrukturę w IT i 1/4 wydatków na zakup programowania, usług oraz sprzętu. Według szacunków, do 2020 r. już około połowa oprogramowania i infrastruktury IT w przedsiębiorstwach w Europie będzie dostarczana w chmurze. Aktualnie największy udział w Polsce mają rozwiązania SaaS (67%), a następnie IaaS (23%) i PaaS (10%). W przypadku modeli IaaS i PaaS udostępniających rozwiązania cloud computing, przewagę w Polsce wciąż mają lokalne firmy posiadające centra danych, choć zauważalny jest – póki co niewielki i powolny – wzrost udziału globalnych graczy takich, jak Microsoft, Google i Amazon. Warto podkreślić że Emitent aktywnie działa na rynku rozwiązań chmurowych opracowując również własne produkty.

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. Jak oszacowali eksperci PMR - Polski rynek IT urośnie do końca roku o 5,5 proc. do wartości 38,5 mld zł. Pozytywna dynamika ma się utrzymać co najmniej do 2021 roku.

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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. 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 półroczu 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. Realizacją tego założenia było zawarcie w dniu 24 sierpnia 2017 umów objęcia 4.934.246 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki po cenie emisyjnej 4 zł każda, tj. za łączną kwotę 19.736.984 zł. Ponadto, celem Zarządu Emitenta jest rolowanie istniejącego finansowania bankowego. 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.

Zarząd Grupy Kapitałowej nadal identyfikuje ryzyko związane z płynnością, w szczególności związane ze zwiększeniem zapotrzebowania na finansowanie dużych projektów. Wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży oraz dalszym poszerzaniem obszarów działalności Spółki, może nastąpić przejściowe zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Zła sytuacją sektora IT w Polsce w roku 2016, związana z załamaniem zamówień pochodzących z sektora publicznego, Spółkę, która wskazuje na problemy płynnościowe, co wskazuje na konieczną restrukturyzację zobowiązań w tym głównie kosztów finansowych i dostosowanie ich do bieżącej sytuacji cashflow.

Najistotniejszym elementem wpływającym na poprawę zadłużenia i struktury bilansu jest przeprowadzona emisja akcji

W dniu 31 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CUBE.ITG S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 39 887 694,00 zł w drodze emisji nowych akcji w trybie subskrypcji prywatnej o wartości nominalnej 2 zł każda.

W dniu 24 sierpnia 2017 roku Zarząd CUBE.ITG S.A. działając zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji w trybie subskrypcji prywatnej, podjął uchwałę, na mocy której ustalił cenę emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii C w wysokości 4,00 zł.

W dniu 24 sierpnia 2017 roku na podstawie zawartych umów nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej objęcie 4.934.246 akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej 4 zł każda, tj. za łączną kwotę 19.736.984 zł. Akcje serii C zostały objęte przez 42 podmioty, w tym 13 osób prawnych.

Akcje pokryte zostały wkładem pieniężnym, w tym głównie poprzez potrącenie wierzytelności wobec Spółki, w tym również wierzytelności wynikających z przystąpienia w dniu 24 sierpnia 2017 roku Spółki do długu spółki pośrednio zależnej Data Techno Park Sp. z o. o. wobec podmiotów nabywających Akcje. Podmioty obejmujące Akcje zobowiązały się do nie rozporządzania objętymi Akcjami w terminie określonym w umowie inwestycyjnej, przy czym części z nich po upływie tego terminu przysługuje w ograniczonym terminie prawo żądania od Emitenta nabycia Akcji po cenie objęcia, powiększonej o 7%.

Potrącenia zobowiązań spowodowały częściowe zakończenie/umorzenie postępowań egzekucyjnych.

Obecnie planowana jest kolejna emisja związana z ustaleniem kapitału docelowego.

7. Dane kontaktowe

CUBE.ITG SA ul. Sienna 39, 002-121 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: marek.girek@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.

