

Grupa Kapitałowa Cube.ITG S.A. w restrukturyzacji  
Pozostałe informacje  
do Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu  
za III kwartał 2017 roku

---

Data i miejsce publikacji:

Warszawa, 29 listopada 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.	4
1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych	5
2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG	6
2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	6
2.2. Jednostki podlegające konsolidacji	8
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	8
3. Informacje o jednostce dominującej CUBE.ITG S.A.	8
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	8
3.2. Kapitał zakładowy Spółki	9
3.2.1. Struktura kapitału zakładowego	9
3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	11
3.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	12
4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	13
4.1. Przedmiot działalności Grupy	13
4.2. Produkty i usługi Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	13
4.2.1. Usługi świadczone przez CUBE.ITG S.A.	13
4.2.2. Produkty oferowane przez CUBE.ITG S.A.	14
4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej	17
4.3.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2017 roku	17
4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym	18
4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	20
4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki	20
4.6. Czynniki ryzyka i zagrożeń	<b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b>
5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	21

5.1.	Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	21
5.2.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej	22
5.2.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	22
5.2.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
5.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych <b>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</b>	23
5.2.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	23
5.2.5.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe	24
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	26
5.4.1.	Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury	27
5.4.2.	Rynek IT	28
<b>6.</b>	<b>Pozostałe istotne informacje i zdarzenia</b>	<b>29</b>
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	29
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	29
<b>7.</b>	<b>Dane kontaktowe</b>	<b>30</b>

# 1. Wybrane dane finansowe

## 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji

Wybrane dane finansowe GK CUBE.ITG S.A.	PLN'000		EUR'000	
	Okres 9 miesiący zakończony 30/09/2017	Okres 9 miesiący zakończony 30/09/2016	Okres 9 miesiący zakończony 30/09/2017	Okres 9 miesiący zakończony 30/09/2016
	Przychody ze sprzedaży	38 250	68 630	8 986
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(15 967)	15 928	(3 751)	3 646
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(20 780)	11 195	(4 882)	2 562
Zysk (strata) netto	(18 701)	9 384	(4 393)	2 148
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(17 958)	7 525	(4 219)	1 722
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 170	(43 272)	1 684	(9 905)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 491)	2 998	(1 995)	686
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(185)	(20 472)	(43)	(4 686)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 506)	(60 746)	(354)	(13 905)
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	(1,23)	0,78	(0,29)	0,18
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/euro)	(1,23)	0,78	(0,29)	0,18
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	14 545 810	9 611 564	14 545 810	9 611 564
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	14 545 810	9 611 564	14 545 810	9 611 564
	Stan na 30/09/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 30/09/2017	Stan na 31/12/2016
Aktywa trwałe	277 203	277 615	64 330	62 752
Aktywa obrotowe	91 214	86 923	21 168	19 648
Aktywa razem	368 417	364 538	85 497	82 400
Kapitał akcyjny	29 756	19 888	6 905	4 495
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	58 645	55 493	13 610	12 544
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	1 209	3 317	281	750
Kapitał własny razem	59 854	58 810	13 890	13 293
Zobowiązania długoterminowe	146 363	167 483	33 966	37 858
Zobowiązania krótkoterminowe	162 200	138 245	37 641	31 249
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,94	5,58	0,91	1,26
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	3,94	5,58	0,91	1,26
Liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	9 943 847	14 878 093	9 943 847
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	9 943 847	14 878 093	9 943 847

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



## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG

### 2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

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

Jednostka Dominująca CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji.

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

- ❖ 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. w restrukturyzacji (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. w restrukturyzacji (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. m<sup>2</sup> (w tym powierzchnia serwerowni wynosi 1,3 tys. m<sup>2</sup>) oraz mocy zasilania 10 MW i poziomie niezawodności TIER3. Obiekt pozwala ofertować nowe, specjalistyczne usługi IT, w szczególności związanych z Cloud Computing'iem oraz obszarem Big Data.

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

## 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacji metodą pełną podlegają spółki ITMED Sp. z o.o. , Data Techno Park Sp. z o.o. w restrukturyzacji 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 okresie III kwartału br. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.

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

---

## 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. 29.11.2017 skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- ✚ Marek Girek - Prezes Zarządu

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 29.11.017, 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 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.

Dnia 20 października 2017 roku do spółki wpłynęła rezygnacja Pani Iwony Kołowacik z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 20 października 2017 roku.

## 3.2. Kapitał zakładowy Spółki

### 3.2.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 29.756.186,00 PLN i dzieli się na 14.878.093 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,
- 📌 4.934.246 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

	Stan na 30/09/2017	Stan na 29/11/2017
	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
Akcje serii C		9 868
<b>RAZEM</b>	<b>19 888</b>	<b>29 756</b>

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."

W dniu 4 października 2017 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji 4.934.246 akcji serii C.

W dniu 6 listopada 2017 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę dotyczącą kapitału docelowego Spółki w zakresie zmiany Statutu Spółki na następujące brzmienie:

"§ 6a

1. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 10.000.000 zł \_dziesięć milionów złotych\_ poprzez emisję nie więcej niż 5.000.000 \_pięć milionów\_ nowych akcji Spółki kolejnych serii \_kapitał docelowy\_.
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach docelowego kapitału zakładowego oraz do wyemitowania nowych akcji w ramach limitu określonego w ust. 1 powyżej zostaje udzielone na okres do dnia 30 sierpnia 2020 roku.
3. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd w ramach kapitału docelowego określonego w ust. 1 powyżej wymaga zgody Rady Nadzorczej.

4. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne i niepieniężne. Uchwała Zarządu w sprawie wydania akcji w zamian za wpłaty niepieniężne nie wymaga zgody rady nadzorczej.

5. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej wymaga zgody rady nadzorczej. Łączna cena emisyjna wszystkich emisji w ramach kapitału docelowego nie będzie wyższa niż 40.000.000 zł.

6. Zarząd jest upoważniony do podjęcia wszelkich decyzji związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:

a\_ ustalenia liczby akcji, które zostaną wyemitowane w transzy lub serii,

b\_ ustalenie listy osób, do których skierowane zostaną poszczególne emisje akcji,

c\_ ustalenie dnia poboru lub dni prawa poboru, o ile prawo poboru nie zostanie wyłączone,

e\_ zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany,

f\_ określenie wszelkich innych warunków związanych z subskrypcją akcji.

7. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji \_prawo poboru\_ w całości lub w części w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego.

8. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nie narusza uprawnienia Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z tego upoważnienia."

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

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2017 r. opublikowanego w dniu 29 września 2017 roku:

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%
<b>Razem</b>	<b>9 943 847</b>	<b>100,00%</b>

\*zarządzany przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 29 listopada 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	3 604 600	24,23%

- bezpośrednio	1 250 000	8,40%
- pośrednio przez Mizarus Sp. z o.o.	2 354 600	15,83%
Newind sp. z o.o.	1 000 000	6,72%
Pozostali	10 273 493	69,05%
<b>Razem</b>	<b>14 878 093</b>	<b>100,00%</b>

\*łącznie ze stroną porozumienia – Panią Aleksandrą Dyrszka-Girek, bezpośrednio i pośrednio Pan Marek Girek posiada 3.728.742 akcji Emitenta, które stanowią 25,06% kapitału zakładowego i dają 3.728.742 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 25,06% ogólnej liczby głosów Emitenta

### 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 listopada 2017 r. wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I półrocze 2017 roku opublikowanego w dniu 29 września 2017 roku) przedstawia się następująco:

	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2017 r. tj. 29.09.2017 r.	Wskazanie zmian w stanie posiadania.		Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 tj. 29.11.2017	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)
		Nabycie	Zbycie		
<b>ZARZĄD</b>					
Marek Girek	3 125 936*	2 095 000	1 616 336	3 604 600**	
	-	-	-	-	-
<b>RADA NADZORCZA</b>					
Jolanta Świątek-Kozłowska	0	-	-	0	-
Piotr Ciesielski	0	-	-	0	-
Sławomir Sokołowski	0	-	-	0	-
Marian Szolucha	0	-	-	0	-

\* 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 C. W ramach emisji akcji serii C Pan Marek Girek objął bezpośrednio 1 250 000 akcji Spółki oraz pośrednio poprzez osoby z nim powiązane 919 142 akcje Spółki.

\*\* łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o., w którym Pan Marek Girek posiada 90% udziałów. Ponadto, łącznie ze stroną porozumienia – Panią Aleksandrą Dyrszka-Girek, bezpośrednio i pośrednio Pan Marek Girek posiada 3.728.742 akcji Emitenta, które stanowią 25,06% kapitału zakładowego i dają 3.728.742 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 25,06% ogólnej liczby głosów Emitenta

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali i nie posiadają uprawnień do akcji Spółki w okresie od dnia przekazania raportu za I półrocze 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 realizacje 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 Telefonii 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. w restrukturyzacji

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

W szczególności CUBE. ITG świadczy następujące usługi:

- ❖ doradztwa technicznego i technologicznego,

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

- produkcji i wdrażania specjalistycznych rozwiązań,

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

- utrzymania rozwiązań firm trzecich,

Wysoki poziom złożoności środowisk IT wymusza konieczność utrzymywania rozbudowanych departamentów IT lub kosztownych umów realizowanych przez innych dostawców. Wykorzystanie wielu różnych aplikacji stworzonych przez wewnętrzne zespoły deweloperskie klienta lub przez dostawców zewnętrznych wpływa na wzrost całkowitego kosztu rozwoju i utrzymania środowiska IT w organizacji. Dodatkowo obniża koncentrację na podstawowym obszarze działalności firmy na rzecz problemów IT, nie gwarantując poprawy sprawności operacyjnej. Wychodząc naprzeciw potrzebie zapewnienia ciągłości działania aplikacji zbudowanych przez zespoły deweloperskie klientów, bądź wytworzonych przez innych dostawców, Grupa wypracowała skuteczną metodykę procesu przejmowania utrzymania aplikacji. Projekt przejmowania utrzymania jest koordynowany zgodnie z metodyką AGILE, która dobrze sprawdza się w tak specyficznym procesie.

- kompleksowego zapewniania jakości systemów informatycznych,

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

- usługi strojenia wydajności,

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

- szkolenia IT,

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

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

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

Oferta produktów obejmuje następujące obszary:

❖ **BiR,**

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

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

❖ **centralnych systemów bankowych,**

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

❖ **bankowości elektronicznej,**

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

❖ **sprawozdawczości obowiązkowej i zarządzania ryzykiem,**

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

❖ **zarządzania prowizjami i opłatami,**

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

❖ **zarządzania sprzedażą i obsługą produktów finansowych,**

Grupa oferuje CFS - Consumer Finance Suite będący zintegrowanym rozwiązaniem IT służącym do zarządzania sprzedażą i obsługą produktów w branży finansowej. System ten, poprzez wysoki poziom automatyzacji, wspiera wszystkie operacje związane z obsługą

klienta. W skład systemu wchodzi następujące moduły: do obsługi umów, do procesu wspomaganie decyzji oraz do właściwego zawierania umów, do zarządzania portfelem umów i rozliczania produktów finansowych, moduł odpowiedzialny za konfigurowanie parametrów biznesowych w systemie, np. katalogu produktów oraz scentralizowany moduł raportowania wewnętrznego dla potrzeb informacji zarządczej. System CFS - Consumer Finance Suite wspiera szeroki asortyment produktów, tj. kredyty ratalne, samochodowe, hipoteczne, konsumpcyjne, gotówkowe, dealerów samochodowych, pożyczki, karty kredytowe oraz ubezpieczenia indywidualne i komunikacyjne.

➤ zarządzania przedsiębiorstwem,

Dla zarządzania przedsiębiorstwem Grupa oferuje system Microsoft Dynamics AX, który jest kompletnym narzędziem klasy ERP do zarządzania biznesowego dla średnich i dużych przedsiębiorstw. Rozwiązania Microsoft Dynamics adresowane są dla firm detalicznych, producentów, hurtowników-dystrybutorów oraz firm usługowych, działających zarówno na rynku krajowym, jak i w skali międzynarodowej. System Microsoft Dynamics AX 2009 został tak zaprojektowany, aby ułatwić prowadzenie działalności biznesowej dla przedsiębiorstw z różnych branż: od sektora finansowego i usług, przez farmację, budownictwo, handel, aż po 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 zarządczy Eureka oraz system ISO – Szpital.



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

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

#### ☛ masowej weryfikacji danych,

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

#### ☛ zarządzanie obiegiem dokumentów,

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

## 4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej

### 4.3.1. Zdarzenia w III kwartale 2017 roku

#### 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 Inżynieria 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 obowiązywały 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.

#### **Stanowisko Biegłego Rewidenta w sprawie określenia ostatecznej ceny zbycia ZCP**

Dnia 18 lipca 2017 r. 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 Sescom S.A. na drodze postępowania sądowego.

#### **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.

#### **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. Ww. zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 października 2017 r.

### **4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym**

#### **Otwarcie postępowań sanacyjnych**

W dniu 18 października 2017 r. Zarząd Emitenta otrzymał z Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych ("Sąd") postanowienie z dnia 17 października 2017 r. o otwarciu postępowania sanacyjnego Spółki, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Sąd postanowił:

- wyznaczyć sędziego - komisarza w osobie SSR Jarosława Mądrego oraz zarządcę w postępowaniu sanacyjnym w osobie Mikołaja Świtalskiego (licencja doradcy restrukturyzacyjnego nr 549),

- zezwolić Spółce na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu,

- wskazać, że podstawę jurysdykcji wyłącznej sądów polskich stanowią art. 342 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja

2015 r. Prawo restrukturyzacyjne oraz art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego, zaś otwierane postępowanie ma charakter główny w rozumieniu ww. rozporządzenia. W ramach postępowania restrukturyzacyjnego Emitent złożył wstępny plan restrukturyzacyjny, w którym m. in. założył maksymalizację marż w ramach realizowanych kontraktów, negocjacje zawartych umów handlowych i kredytowych

W dniu 18 października 2017 r. Emitent otrzymał również z Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych ("Sąd") postanowienie z dnia 13 października 2017 r. o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Emitenta - Data Techno Park sp. z o. o., w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Sąd postanowił:

- wyznaczyć sędziego - komisarza w osobie SSR Aleksandry Ucińskiej oraz zarządcę w postępowaniu sanacyjnym w osobie Anny Łukasun (licencja doradcy restrukturyzacyjnego nr 25),

- zezwolić Spółce na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu,

- wskazać, że podstawę jurysdykcji (wyłącznej) sądów polskich stanowi art. 342 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, określając charakter postępowania jako główny w rozumieniu art. 3 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego.

W ramach postępowania restrukturyzacyjnego Data Techno Park sp. z o. o. złożył wstępny plan restrukturyzacyjny, w którym m. im. założył ograniczenie kosztów części administracyjnej firmy, intensyfikację działań komercjalizacji usług Data Center, negocjacje umów handlowych oraz umów dotyczących zobowiązań finansowych.

### **Rozwiązanie pakietu umów leasingu zawartych przez spółkę zależną**

W dniu 18 października 2017 roku DTP otrzymał pismo w sprawie rozwiązania przez HP umów zawartych w dniu 28 grudnia 2015 roku przez Data Techno Park sp. z o.o. – spółkę zależną od Emitenta („Leasingobiorca”) z Hewlett Packard Enterprise Polska Sp. z o.o. („HP”). Był to pakiet czterech umów leasingu sprzętu komputerowego na rzecz Data Techno Park sp. z o.o. (automatyka serwerowni i sprzęt sieciowy HP) na okres 36 miesięcy o łącznej wartości 14,8 mln zł. W piśmie HP wzywa również DTP do uregulowania całkowitej kwoty należności wynikających z ww. umów w kwocie 14,8 mln zł.

### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dn. 6 listopada 2017 roku**

W dniu 6 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki dotyczącej upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

### **Otrzymanie z Centralnego Ośrodka Informatyki pisma dotyczącego realizacji umów**

W dniu 23 listopada 2017 roku Emitent otrzymał z Centralnego Ośrodka Informatyki ("COI", "Zamawiający") pismo, zgodnie z którym zdaniem Zamawiającego doszło do naruszenia przez Spółkę umowy wykonawczej zawartej z COI w wykonaniu umowy ramowej z 12 lipca 2016 r ("Umowa Ramowa"), o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 39/2016 z dnia 13 lipca 2016 r. w zakresie przeniesienia majątkowych praw autorskich do stworzonych utworów.

Rzekome naruszenie ma związek z nieuregulowaniem przez Spółkę zobowiązań wobec konsultantów pracujących dla podmiotu trzeciego (podwykonawcy) przy realizacji umowy o świadczenie usług na rzecz COI, co w konsekwencji spowodowało, iż nie doszło do skutecznego przejścia autorskich praw majątkowych na rzecz Zamawiającego stworzonych przez konsultantów tego podmiotu.

W związku z powyższym COI wystąpiło do Spółki o min. przedstawienie kopii wszelkich umów zawartych pomiędzy Wykonawcą i podmiotami trzecimi w wyniku realizacji umów wykonawczych zawartych pomiędzy COI i Spółką, a ich nieprzedłożenie będzie traktowane jako nienależyte wykonanie Umowy Ramowej, a także wszystkich umów wykonawczych zawartych na jej podstawie. Ponadto Zamawiający wniósł o zmniejszenie wynagrodzenia wynikającego z umowy o wartość majątkowych praw autorskich, do przeniesienia których nie doszło, wzywając jednocześnie Spółkę do zapłaty kary umownej w wysokości 10,2 mln zł. Zgodnie z zapisami umowy wykonawczej, COI jest uprawnione do dochodzenia dodatkowego odszkodowania od Spółki, w przypadku gdy wysokość szkody lub utracone korzyści przekroczą kwotę kary umownej.

Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem COI, bowiem COI nie wskazało utworów, przeniesienia praw autorskich do których dotyczy rzekome naruszenie, zaś w ocenie Spółki utwory takie nie powstały. Rezultaty prac konsultantów nie miały bowiem cech utworów w rozumieniu art. 1 ust. 1 i ust. 2 pkt. 1 Ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. - Prawo autorskie, a treść sporządzonych protokołów odbioru prac nie potwierdza powstania takich utworów. Wobec powyższego Spółce nie można postawić zarzutu nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy wykonawczej w zakresie przeniesienia majątkowych praw autorskich do utworów, a roszczenie o zapłatę kary umownej nie istnieje.

Ponadto stosownie do przepisu art. 312 ust. 4 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne po dniu otwarcia postępowania sanacyjnego niedopuszczalne kierowanie egzekucji do majątku dłużnika wchodzącego w skład masy sanacyjnej.

#### 4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym niniejszymi informacjami finansowymi Grupa Kapitałowa zawierała transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi wyłącznie na warunkach rynkowych.

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

	Stan na 30/09/2017	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
<b>RAZEM</b>	<b>207 151</b>	<b>167 438</b>

(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, umowy pożyczki zawartej przez DTP na kwotę 5 mln zł, umowy pożyczki zawartej przez DTP na kwotę 517 tys. zł, umowy pożyczki zawartej przez DTP na kwotę 517 tys. zł, poręczenia pod porozumienie zawarte przez DTP na kwotę 433 tys. zł, poręczenie pod limit umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych zawartej przez DTP na kwotę 1,2 mln zł, transakcji zbycia udziałów w Spółce SI Alma na kwotę 3,6 mln zł oraz poręczenia kredytu dla Spółki SI ALMA na kwotę 500 tys. zł oraz poręczenie pod warunkowa umowę sprzedaży udziałów zawarte przez SI Alma na kwotę 1,9 tys. zł; zawartych przez spółkę ITmed Service sp z o.o. umów leasingowych na samochody na łączną kwotę 3 668 358,30zł( 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 10 500 000,00zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a ING Bank Śląski S.A. na kwotę 7 500 000,00zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a Alior Banki S.A. na kwotę 7 500 000,00zł (poręczenie jest na kwotę 5 000 000,00), umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a Alior Bank S.A. na kwotę 7 500 000,00zł (poręczenie jest na kwotę 5 000 000,00), wykonania umowy zawartej pomiędzy eR sp. z o.o. a Asseco S.A. na kwotę 6 211 500,00zł ; dotyczy spłaty kredytu udzielonego Data Techno Park Sp. z o.o. przez Getin Noble Bank S.A. na kwotę 11mln zł.

(ii) Gwarancje dotyczą gwarancji bankowych zabezpieczających należyte wykonanie umowy na łączną kwotę 1,27 tys. zł, oraz gwarancji ubezpieczeniowych zabezpieczających należyte wykonanie umów oraz zabezpieczających zobowiązania powstałe w okresie rękojmi i gwarancji jakości na łączną kwotę 8,36 tys. zł;

(iii) Weksle dotyczą zabezpieczenia zakupów z odroczonym terminem płatności na łączną kwotę 300 tys. zł, zabezpieczenia zakupu na 6 tys. oraz umowy faktoringowej na kwotę 3 000 tys. zł, gwarancji spłaty otrzymanych pożyczek na kwotę 23 303 tys. zł; gwarancji spłaty otrzymanych pożyczek na kwotę 25 202 tys. zł

(iv) Sporządzone w formie aktu notarialnego dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego dotyczy zabezpieczenia emisji obligacji na łączną kwotę 7 880 tys. zł, gwarancji zapłaty na łączną kwotę 10 104 tys. zł., gwarancji spłaty zobowiązania w wysokości 2 mln zł, zabezpieczenia umowy inwestycyjnej Mizarus w wysokości 1mln zł, zabezpieczenia przedwstępnej umowy sprzedaży zawartej z Sescm w wysokości 3,75 tys zł, zabezpieczenia zakupu licencji od SI Alma w wysokości 530 tys. zł; gwarancji zapłaty na kwotę 23 000 tys. zł; gwarancji zapłaty na kwotę 23 000 tys. zł

(v) Zobowiązania warunkowe na premie z zysku za 2015 r. 1,33 tys. zł, zobowiązania z tytułu udziału w programie Inkubator Przedsiębiorczości w kwocie 13.041 tys. zł

## 5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji

### 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego odpowiednio jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016. W okresie 9 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. Na dzień zatwierdzenia sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

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 MSF 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.

## 5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

### 5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	38 250	68 630
EBITDA z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-6 219	25 174
Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT] z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-15 967	16 422
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-20 780	11 689
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-18 701</b>	<b>9 384</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-17 958	7 525

Przychody ze sprzedaży w III kwartałach 2017 roku wyniosły 38 250 tys. złotych, co stanowi istotny spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek przychodów jest spowodowany zmianą struktury sprzedaży na korzyść usług świadczonych przez spółki grupy.

### 5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30/09/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	277 203	277 615
Aktywa obrotowe	91 214	86 923
<b>Aktywa razem</b>	<b>368 417</b>	<b>364 538</b>
Kapitał akcyjny	29 756	19 888
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	58 645	55 493
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	1 209	3 317
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>59 854</b>	<b>58 810</b>
Zobowiązania długoterminowe	146 363	167 483
Zobowiązania krótkoterminowe	162 200	138 245

Wzrost wartości aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30.09.2017 w stosunku do 31.12.2016 roku jest w głównej mierze wynikiem sytuacji ogólnej w branży i panujących przestojów płatniczych po stronie kwot należnych grupie co ma jednocześnie wpływ na płatności na rzecz dostawców.

Zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych jest natomiast związane z przekwalifikowaniem kredytów długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych w związku z naruszeniem warunków tychże umów.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 170	-43 272
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 491	2 998
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-185	-20 472
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-1 495</b>	<b>-61 009</b>

### 5.2.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Razem
	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Pozostałe Kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>19 888</b>	<b>(533)</b>	<b>54 325</b>	<b>565</b>	<b>(18 752)</b>	<b>3 317</b>	<b>58 810</b>
Korekta wyniku lat ubiegłych							0
<b>Emisja akcji serii C</b>	<b>9 868</b>		<b>9 869</b>				<b>19 737</b>
<b>Zysk netto</b>					(17 952)	(743)	(18 695)
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<i>Aktualizacja wyceny nieruchomości</i>							0
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek</i>				6			6
Zmiany w udziałach w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli					1 365	(1 365)	0
<b>Stan na 30 września 2017 roku</b>	<b>29 756</b>	<b>(533)</b>	<b>64 194</b>	<b>571</b>	<b>(35 343)</b>	<b>1 209</b>	<b>59 854</b>

#### 5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Struktura sprawozdania z całkowitych dochodów	Okres	Okres
	9 miesięcy zakończony 30/09/2017	9 miesięcy zakończony 30/09/2016
	(%)	(%)
Udział kosztów własnych w kosztach ogółem	45,26%	55,11%
Udział kosztów sprzedaży w kosztach ogółem	4,14%	5,94%
Udział kosztów zarządu w kosztach ogółem	24,81%	25,69%
Udział pozostałych kosztów operacyjnych w kosztach ogółem	17,84%	4,99%
Udział kosztów finansowych w kosztach ogółem	7,96%	8,27%



Wskaźniki rentowności	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2016
	(%)	(%)
Rentowność brutto sprzedaży	21,57%	42,78%
Rentowność sprzedaży	-28,61%	9,95%
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	-41,74%	23,93%
Rentowność EBITDA	-16,26%	36,68%
Rentowność brutto	-54,33%	17,03%
Rentowność netto	-48,89%	13,67%
Rentowność aktywów - ROA	-5,08%	2,57%
Rentowność kapitału własnego - ROE	-31,24%	15,96%

Struktura aktywów	Stan na 30/09/2017	Stan na 31/12/2016
	(%)	(%)
<b>Aktywa razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>75,24%</b>	<b>76,16%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	39,37%	41,22%
Nieruchomości inwestycyjne	1,76%	1,78%
Wartość firmy	15,84%	16,01%
Aktywa niematerialne	14,83%	14,57%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0,00%	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2,44%	1,51%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa	1,00%	1,07%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>24,76%</b>	<b>23,84%</b>
Zapasy	4,95%	3,87%
Należności z tytułu dostaw i usług	12,51%	13,28%
Pozostałe należności	2,21%	3,13%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	1,16%	1,45%
Pozostałe aktywa finansowe	0,88%	0,13%
Bieżące aktywa podatkowe	0,00%	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	3,03%	1,55%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,01%	0,43%

Wskaźniki płynności	Stan na 30/09/2017	Stan na 31/12/2016
	(dni)	(dni)
Wskaźnik płynności I [aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe]	0,6	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

Struktura kapitałów i zobowiązań	Stan na	Stan na
	30/09/2017	31/12/2016
	(%)	(%)
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>16,25%</b>	<b>16,13%</b>
Kapitał akcyjny	8,08%	5,46%
Akcje własne	-0,14%	-0,15%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,15%	0,15%
Pozostałe kapitały	17,42%	14,90%
Zyski zatrzymane	-9,59%	-5,14%
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	0,33%	0,91%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>39,73%</b>	<b>45,94%</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	8,83%	12,69%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1,69%	1,76%
Rezerwa na podatek odroczony	2,18%	1,82%
Rezerwy długoterminowe	0,01%	0,01%
Przychody przyszłych okresów	26,99%	29,44%
Pozostałe zobowiązania	0,03%	0,23%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>44,03%</b>	<b>37,92%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17,11%	16,71%
Pożyczki i kredyty bankowe	16,03%	11,38%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3,81%	4,39%
Bieżące zobowiązania podatkowe	0,00%	0,00%
Rezerwy krótkoterminowe	0,23%	0,41%
Przychody przyszłych okresów	2,25%	1,58%
Pozostałe zobowiązania	4,59%	3,44%

### 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 2017 przychody te były znacznie niższe niż w latach ubiegłych i ukształtowały się na poziomie 4 957 mln zł. W III kwartale 2017 roku przychody z segmentu zamówień publicznych wykazują dalszą tendencję spadkową. Obserwowane zjawisko to skutek wstrzymań lub przesunięć rozstrzygnięć postępowań przez administrację publiczną i urzędy centralne.

## 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 tendencję 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 umiarkowanie 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.

#### 5.4.3. Ryzyko sanacji związane z nie zrealizowaniem planu restrukturyzacyjnego

Od dnia 18 października 2017 wobec Spółki prowadzone jest postępowanie sanacyjne zgodnie z art. 2.4 Ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo Restrukturyzacyjne. Intencją Spółki jest uniknięcie zagrożenia niewypłacalnością oraz ochrona praw jej wierzycieli. W

przypadku braku porozumienia z wierzycielami w drodze zawartego układu następuje zakończenie postępowania sanacyjnego z powodu niezatwierdzenia układu a Spółka nadal zobowiązana będzie do zaspokojenia wierzycieli. W zależności od sytuacji finansowej Spółki ziszczenie się tego stanu mogłoby skutkować obowiązkiem wszczęcia postępowania upadłościowego.

## 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

Problemy jakie dotknęły rynek usług IT świadczonych dla klientów z sektora publicznego w roku 2016 i I połowie 2017, to jest drastyczny spadek zamówień na dostawy sprzętu i usługi informatyczne przez instytucje publiczne, dotknęły znacząco także spółkę Cube.ITG S.A. Spółka boryka się z problemami utrzymania płynności finansowej. Dodatkowo posiada duże należności od firm m.in. MCSI Sp. z o.o., Sescom S.A, które to należności nie są regulowane przez kontrahentów. W ostatnich miesiącach spółka Cube.ITG S.A. podpisała 2 znaczące ramowe umowy dotyczące zapewnienia pracowników IT dla NASK oraz Centralnego Ośrodka Informatyki (programiści, architekci, analitycy, itp.). Łączna wartość tych umów może sięgnąć kwoty 120.000.000,00 zł netto, z tym zastrzeżeniem że spółka Cube.ITG S.A. nie jest jedynym, lecz jednym z dostawców wybranych do małego już grona firm. W trakcie realizacji ww. kontraktów wnioskodawca otrzymuje informację jak duży zakres zlecenia będzie realizować. Dodatkowo spółka zależna DTP zawarła umowę o wartości 12.000.000,00 zł netto na rozbudowę stworzonego w roku ubiegłym Centrum Usług Wspólnych w Gliwicach.

Umowy te przełożą się jednak na wpływy środków dopiero za kilka miesięcy, a co za tym idzie najbliższe miesiące pozostają nadal trudnym okresem w zakresie dla płynności finansowej, podobnie jak mijające półrocze. Dodatkowo spółka obciążona jest stałymi płatnościami na rzecz banków (Getin Noble Bank S.A. który współfinansował budowę data center DTP czy ING Bank Śląski S.A. oraz Alior Bank S.A., które finansują działalność bieżącą spółki.

Biorąc pod uwagę powyższe spółka podjęła decyzje o przygotowaniu i złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego co w świetle powyższego stało się uzasadnionym, albowiem dokonanie działań restrukturyzacyjnych jest niezbędne dla przywrócenia wnioskodawcy zdolności do bieżącego i terminowego wykonywania zobowiązań, a jednocześnie do kontynuowania działalności gospodarczej wnioskodawcy. Co istotne otwarcie postępowania sanacyjnego determinuje ochronę przed egzekucją ze strony wierzycieli, co z kolei pozwoli na realizację planu restrukturyzacyjnego, z korzyścią dla wszystkich uczestników postępowania. Z kolei brak podjęcia zdecydowanych działań restrukturyzacyjnych dostosowujących spółkę do zewnętrznej sytuacji może spowodować w krótkim okresie czasu znaczący wzrost zobowiązań i brak możliwości szybkiego zaspokojenia tych wierzytelności w zakresie umożliwiającym kontynuowanie działalności, co z kolei może doprowadzić do konieczności zakończenia działalności przez Emitenta. Mogłoby to spowodować, że projekt gospodarczy realizowany od 1990 r. jak również uzyskana przez wnioskodawcę silna pozycja na rynku usług IT zostaną bezpowrotnie stracone. Wskazać również należy, że w przypadku konieczności zamknięcia działalności spółki (czy wręcz ogłoszenia upadłości), będzie się to wiązało z przerwą w działalności, a w skutek tego dużymi problemami finansowymi przynajmniej części kontrahentów wnioskodawcy, na rzecz których realizowane są usługi związane z działalnością ich systemów informatycznych.

## 7. Dane kontaktowe

---

CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji

ul. Borowska 283b, 50-556 Wrocław

t: +48 71 79 72 666

f: +48 71 79 72 606

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

adres e-mail do kontaktów w sprawie relacji inwestorskich: [marek.girek@cubeitg.pl](mailto: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.



