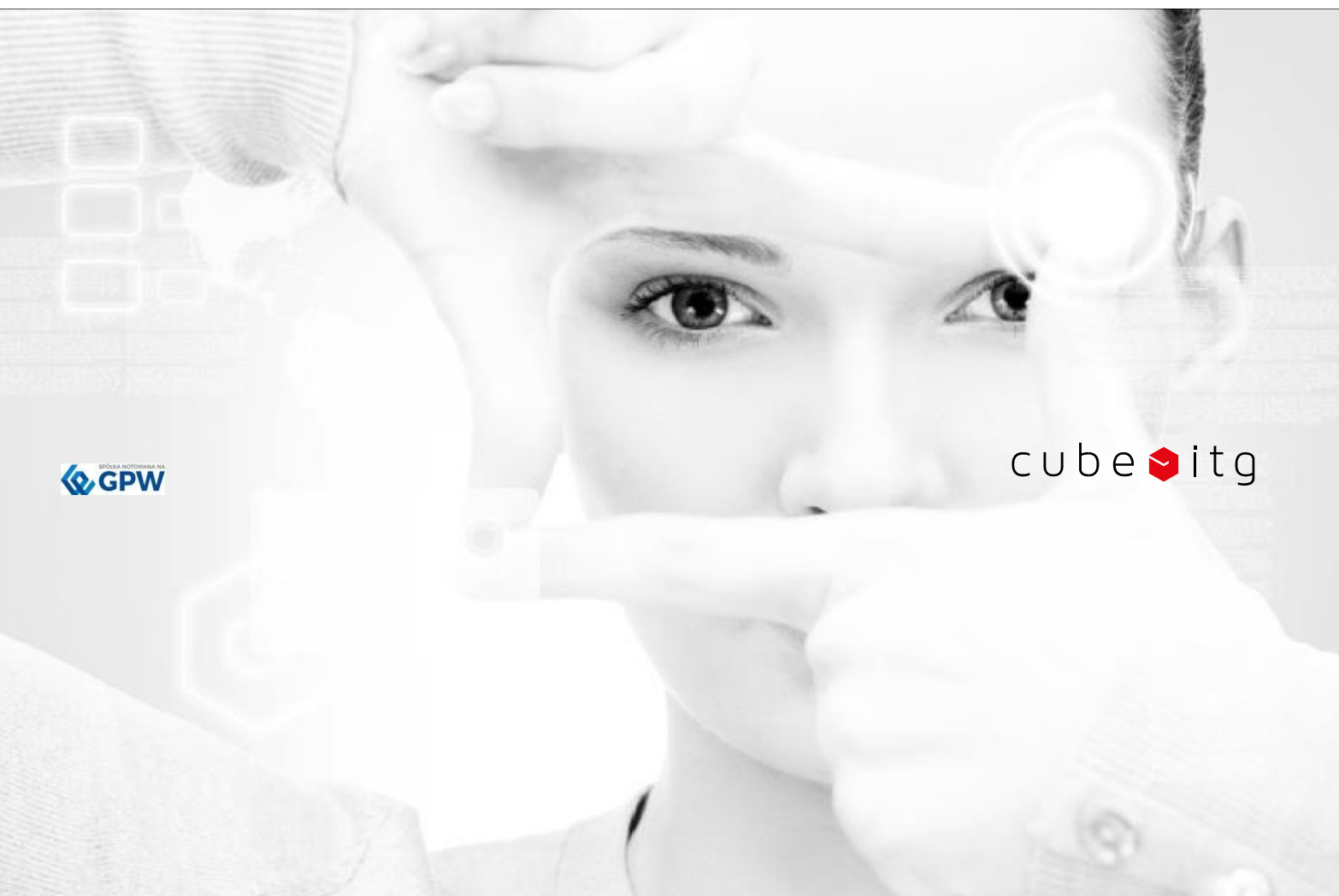


Sprawozdanie Zarządu z działalności Cube.ITG S.A. w restrukturyzacji za 2017 rok

Wrocław 27 kwiecień 2018



Spis Treści

Spis Treści	2
1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG	6
2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	6
2.2. Struktura Grupy Kapitałowej	8
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	11
2.4. Jednostki podlegające konsolidacji	11
2.5. Oddziały	11
2.6. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	11
2.7. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe oraz inwestycje i lokaty kapitałowe	12
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ CUBE.ITG	13
3.1. Kalendarium wydarzeń w 2017 r	13
3.2. Przedmiot działalności Grupy	16
3.2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy	16
3.2.2. Usługi świadczone przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG	17
3.2.3. Produkty oferowane przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG	19
3.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	22
3.4. Otoczenie rynkowe	23
3.5. Umowy zawarte przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG w 2017 roku	23
3.5.1. Umowy znaczące dla działalności operacyjnej	23
3.5.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek	24
3.5.3. Poręczenia i gwarancje	28
3.5.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	29
3.6. Pozostałe znaczące zdarzenia i czynniki	29
3.6.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego	29
3.6.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego	35

3.6.3. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze	
4. PERSPEKTYWY GRUPY CUBE.ITG	38
4.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	38
4.2. Realizacja Strategii Rozwoju	39
4.3. Czynniki istotne dla rozwoju	39
4.3.1. Czynniki zewnętrzne	39
4.3.2. Czynniki wewnętrzne	40
4.3.3. Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury	41
4.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	43
4.5. Czynniki ryzyka i zagrożeń	43
4.5.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	43
4.5.2. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	52
5. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	39 54
5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	54
5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	54
5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	54
5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	55
5.2.3. Wskaźniki finansowe i niefinansowe	55
5.4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	59 59
5.5. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów	59
5.6. Wykorzystanie środków z emisji	60
5.7. Instrumenty finansowe	61
5.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	61
6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	62
6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego	62
6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	62
6.3. Akcje i akcjonariat CUBE.ITG	64
6.3.1. Kapitał zakładowy Spółki	64
6.3.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	66
6.3.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	67
6.3.4. Program akcji pracowniczych	67
6.3.5. Nabycie akcji własnych	67

6.3.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	67
6.3.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	67
6.3.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	68
6.3.9. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	68
6.4. Organy Spółki	68
6.4.1. Zarząd	68
6.4.2. Rada Nadzorcza	71
6.4.3. Walne Zgromadzenie	76
6.4.4. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	77
6.5. Zasady zmiany Statutu Spółki	77
7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	78
7.1. Polityka wynagrodzeń	78
7.2. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	78
7.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	78
7.4. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń podobnych	79
7.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	79
7.6. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	79
7.7. Polityka w zakresie CSR	79
7.8. Działalność promocyjna	80
7.9. Relacje inwestorskie	80
7.9.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	80
7.9.2. Aktywność w zakresie relacji inwestorskich	81
7.9.3. Kontakt dla inwestorów	81

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe jednostkowe CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji	PLN'000		EUR'000	
	Okres 12 miesięcy	Okres 12 miesięcy	Okres 12 miesięcy	Okres 12 miesięcy
	zakończony 31/12/2017	zakończony 31/12/2016	zakończony 31/12/2017	zakończony 31/12/2016
Przychody ze sprzedaży	24 303	53 481	5 726	12 222
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-137 980	8 043	-32 507	1 838
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-142 340	5 450	-33 534	1 246
Zysk (strata) netto	-142 518	4 809	-33 576	1 099
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-636	-52 908	-150	-12 091
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 903	-2 768	-1 155	-633
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 008	-3 544	1 180	-810
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-531	-59 220	-125	-13 534
Zysk na jedną akcję (w zł / euro)	-9,58	0,50	-2,26	0,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / euro)	-9,58	0,50	-2,26	0,11
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	11 177 409	9 611 564	11 177 409	9 611 564
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	11 177 409	9 611 564	11 177 409	9 611 564

	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
Aktywa trwałe	22 194	92 587	5 321	20 928
Aktywa obrotowe	6 633	54 582	1 590	12 338
Aktywa razem	28 827	147 169	6 911	33 266
Kapitał akcyjny	29 756	19 888	7 134	4 495
Kapitał własny razem	-52 858	69 391	-12 673	15 685
Zobowiązania długoterminowe	851	18 898	204	4 272
Zobowiązania krótkoterminowe	81 581	58 880	19 560	13 309
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / euro)	-3,55	6,98	-0,85	1,58
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / euro)	-3,55	6,98	-0,85	1,58
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

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




pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31.12.2017 1 EUR=4,1709 zł oraz 31.12.2016 1 EUR=4,4240 zł),

pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za dany rok (za okres 01.01.-31.12.2017 1 EUR= 4,2447 zł oraz za okres 01.01.-31.12.2016 1 EUR= 4,3757 zł).

2. GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG

2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej




Grupa Kapitałowa CUBE.ITG składa się z następujących jednostek:

-  CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji
(CUBE.ITG, Spółka, Emitent)
-  ITMED Sp. z o.o.
-  CUBE.ITG GmbH

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG jest Spółka CUBE.ITG S.A. z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 30.06.2015 r. Sąd Rejonowy dla Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu zarejestrował zmianę siedziby Spółki na Warszawę. Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000314721.

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

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

-  Działalność związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązaną;
-  Działalność usługową związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązaną;
-  Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki CUBE.ITG obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Microtech International S.A. we wrześniu 2006 roku w wyniku nabycia 100% akcji spółki przez spółkę Innovation Technology Group S.A. (ITG S.A.) stał się członkiem grupy kapitałowej CUBE.ITG S.A. W dniu 16 września 2009 roku akcje Microtech International S.A. zadebiutowały na rynku New Connect.

W dniu 23 listopada 2012 roku Spółka zmieniła nazwę na CUBE.ITG S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa (02-305) Al. Jerozolimskie 136. Zmiana siedziby została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu w dniu 20 sierpnia 2015 roku.




W dniu 29 marca 2013 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia CUBE.ITG S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami: ITG S.A. oraz CUBE.Corporate Release S.A. (spółki przejmowane). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na Emitenta. Z uwagi na fakt, że na dzień połączenia jedynym akcjonariuszem spółek przejmowanych był CUBE.ITG, połączenie nastąpiło zgodnie z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. W związku z czym nie zostały utworzone i wydane nowe akcje spółki przejmującej, a połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 27.10.2017 spółka zmieniła siedzibę na miasto Wrocław pod adresem ul. Borowska 283b. Zmiana siedziby została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu w dniu 27.10.2017 roku.

W dniu 18 października 2017 r. Zarząd Spółki 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.

Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000314721. Z dniem 1 kwietnia 2014 roku akcje CUBE.ITG zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

Podstawowa działalność Grupy obejmuje:

-  Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
-  Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana
-  Działalność usługowa związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana

Dane Spółki

Nazwa: CUBE.ITG Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
 Kraj: Polska
 Siedziba: Wrocław (50-556), ul. Borowska 283b
 Numer KRS: 0000314721
 REGON: 006028821
 NIP: 898 001 57 75

2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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.:

- 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 77% 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 Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	35,0%	Jednostka stowarzyszona
Early Logic Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Audit-Soft Sp. z o.o.	Działalność portali internetowych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
IVES-System Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Warszawa, ul. Stanisława Noakowskiego 4/12	40,0%	Jednostka stowarzyszona
Torneo MedLoc Sp. z o.o.	Działalność portali internetowych	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. Krakowska141- 155	49,0%	Jednostka stowarzyszona

Itvations Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Risk Managment Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
Data Protection Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
Compliance Audit Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
e-higienistka.pl	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	34,0%	Jednostka stowarzyszona
videocasto.com Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	32,0%	Jednostka stowarzyszona
Try2Buy Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	35,0%	Jednostka stowarzyszona

Spółka ITMED Sp. z o.o. wraz ze spółką zależną Data Techno Park Sp. z o.o. (DTP) jest instytucją otoczenia biznesu, realizującą szereg projektów w sferze innowacji i technologii głównie w branży medycznej. Wieloletnie doświadczenie we współpracy z sektorem medycznym pozwoliło DTP zdobyć wiedzę i doświadczenie, które dziś spółka wykorzystuje w ramach współpracy z podmiotami i instytucjami reprezentującymi różnorodne gałęzie nauki oraz biznesu. Spółka DTP dysponuje Medycznym Centrum Przetwarzania Danych o powierzchni 5 tys. m² (w tym powierzchnia serwerowni wynosi 1,3 tys. m²) oraz mocy zasilania 10 MW i poziomie niezawodności TIER3. Obiekt pozwala ofertować nowe, specjalistyczne usługi IT, w szczególności związanych z Cloud Computing'iem oraz obszarem Big Data.

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

W dniu 16 lutego 2016 roku Spółka przyjęła skierowaną przez Mizarus Sp. z o.o. do Spółki ofertę sprzedaży 68 udziałów w ITMED wykonaniu opcji Call III za łączną cenę 7.548.000 zł. W związku z nabyciem ww. Udziałów, Spółka na dzień przekazania niniejszego sprawozdania posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w ITMED.

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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 wyniku uchylecia uchwały z dnia 5 grudnia 2013 Walnego Zgromadzenia udziałowców o podwyższeniu kapitału zakładowego na podstawie wyroku Sadu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 21 lipca 2017, nastąpiła zmiana kapitału spółki DTP w wyniku czego udział ITMED w kapitale DTP wynosi 77% (139 508 udziałów czyli 418 524 głosy).

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.

2.4. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacji metodą pełną podlegają spółki ITMED Sp. z o.o. , Data Techno Park Sp. z .o. w restrukturyzacji oraz CUBE.ITG GmbH. Pozostałe spółki wykazane w pkt 2.1. powyżej podlegają konsolidacji metodą praw własności.

2.5. Oddziały

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

2.6. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W roku obrotowym 2017 Zarząd Spółki dominującej kontynuował model zarządzania zarówno Spółką, jak i Grupą Kapitałową, mające na celu osiągnięcie optymalnej efektywności biznesowej (nie dokonywał żadnych zmian w zasadach).

2.7. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe oraz inwestycje i lokaty kapitałowe

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 27 kwietnia 2018 roku, Grupa Kapitałowa CUBE.ITG składa się z jednostek wymienionych w pkt. 2.2 powyżej. Żaden podmiot nie posiada wobec CUBE.ITG S.A. statusu jednostki dominującej. Do kluczowych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta należy zaliczyć:

1. **CUBE.ITG GmbH** z siedzibą w Berlinie Markgrafenstr.34, która została założona w dniu 12 czerwca 2014 r. Spółka w dniu 11 września 2014 roku została zarejestrowana w Niemczech pod numerem HRB 161346B. Obszarem działalności CUBE.ITG GmbH jest sektor rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym w Niemczech. Emitent posiada 100% udziałów w spółce zależnej. Utworzenie spółki zależnej zostało sfinansowane środkami własnymi Emitenta. Spółka w roku 2017 zaniechała prowadzenia działalności i zakłada się braku kontynuacji w przyszłości. Spółka nie posiada jakiegokolwiek majątku
2. **ITMED** - w dniu 11 grudnia 2014 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną dotyczącą przejęcia tego przedsiębiorstwa, które jest właścicielem 64,5-proc. pakietu udziałów w Data Techno Park (DTP). DTP jest właścicielem Medycznego Centrum Przetwarzania Danych. Jego powierzchnia to 5000 m², z czego powierzchnia serwerowni wynosi około 1300 m². Moc zasilania to 10 MW, a poziom niezawodności został określony na TIER 3. To jeden z najnowocześniejszych obiektów tego typu w Europie. Budowa obiektu, w większości finansowana środkami unijnymi, pochłonęła blisko 200 mln zł. Transakcja rozłożona była na kilka etapów. Umowa z dnia 11 grudnia 2014 r. zawierała zapisy dotyczące przyznanych nieodwołalnie i bezwarunkowo opcji call na udziały ITMED.

W dniu 16 lutego 2016 roku Spółka przyjęła skierowaną przez Mizarus Sp. z o.o. do Spółki ofertę sprzedaży 68 udziałów w ITMED w wykonaniu opcji Call III za łączną cenę 7.548.000 zł. W związku z nabyciem ww. Udziałów, Spółka na dzień przekazania niniejszego sprawozdania posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w ITMED.

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

3.1. Kalendarium wydarzeń w 2017 r.

STYCZEŃ/KWIECIEŃ	<p>W dniu 2 stycznia 2017 r. pomiędzy ING Bank Śląski S.A. („Bank”), Emitentem i spółką zależną Data Techno Park Sp. z o. o. została podpisana umowa wieloproduktowa</p>
	<p>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.</p> <p>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 udziela Spółce pożyczki w wysokości 5 mln zł z terminem spłaty do dnia 13 marca 2025 r.</p>
CZERWIEC	<p>W dniu 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</p> <p>W dniu 8 czerwca 2017 r. otrzymał obustronnie podpisaną z NASK umowę ramową w rozumieniu art. 99 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych. 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.</p> <p>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</p>

	<p>jako samorządowej platformy świadczenia dojrzałych e-usług („Umowa”).</p> <p>Za wykonanie przedmiotu Umowy strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 15,4 mln zł brutto.</p>
LIPIEC/SIERPIEŃ/WRZESIEŃ	<p>W dniu 12 lipca 2017 r. 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”).</p> <p>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 użytkowania 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).</p> <p>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 – „Akcje” – po cenie emisyjnej 4 zł każda, tj. za łączną kwotę 19.736.984 zł. Akcje pokrywane są 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.</p> <p>W dniu 1 września 2017 r. 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.</p> <p>W dniu 27 września w wyniku uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CUBE.ITG S.A. w dokonano zmiany siedziby spółki na miasto Wrocław</p>
PAŹDZIERNIK / LISTOPAD	<p>W dniu 4 października 2017 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy</p>

Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji 4.934.246 akcji serii C.

W dniu 18 października 2017 r. 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 dniu 18 października 2017 r. otrzymał 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 Łukaszun _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 związku z umowami z dnia 29 grudnia 2015 roku w zawartymi przez spółkę zależną od CUBE.ITG S.A. (Spółka), (Emitent), tj. Data Techno Park sp. z o.o. (DTP), (Leasingobiorca) z Hewlett Packard Enterprise Polska Sp. z o.o. (HP) pakietu czterech umów leasingu sprzętu komputerowego _automatyka serwerowni i sprzęt sieciowy HP w dniu 18 października 2017 roku DTP otrzymał pismo w sprawie rozwiązania przez HP ww. umów. W piśmie HP wezwał również DTP do uregulowania całkowitej kwoty należności wynikających z ww. umów w kwocie 14,8 mln zł.

W dniu 23 listopada 2017 roku spółka otrzymała 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.

2.2. Przedmiot działalności Grupy

2.2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy

Portfolio Grupy Kapitałowej obejmuje programy do kompleksowego zarządzania firmą, systemy do monitoringu infrastruktury, system do transmisji danych, systemy do zarządzania tożsamością, system archiwizacji i kopii bezpieczeństwa (wirtualizacja, systemy wysokiej dostępności, systemy centralnego backupu), audyty sprzętowo-sieciowe i organizacyjno-prawne, sprzęt i oprogramowanie sieciowe. Emitent ponadto 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 publicznego,
- systemy IT dla sektora telekomunikacyjnego,
- systemy IT dla sektora medycznego,
- konstrukcje elektroniczne i R&D,
- systemy audiowizualne.

2.2.2. Usługi świadczone przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG

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

- doradztwa technicznego i technologicznego,

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

- produkcji i wdrażania specjalistycznych rozwiązań,

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

- utrzymania rozwiązań firm trzecich,

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

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

- kompleksowego zapewniania jakości systemów informatycznych,

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

- usługi strojenia wydajności,

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

- szkolenia IT,

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

- serwis IT,

Grupa od wielu lat działa jako integrator IT, co daje możliwości realizacji dużych projektów w każdym obszarze IT, szczególnie w sektorze handlu i usług, sektorze finansowym oraz urzędach administracji państwowej. Dla zapewnienia skutecznej obsługi systemów informatycznych swoich klientów, na

terenie całego kraju Grupa utrzymuje w ciągłej dyspozycji rozproszoną sieć oddziałów serwisowych. W zakresie świadczonych usług Grupa posiada certyfikaty ISO 9001, ITIL v 3, Metodyka Prince2, Microsoft, Novell Suse, SEP, oraz uprawnienia na drukarki fiskalne.

2.2.3. Produkty oferowane przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG

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

Oferta produktów obejmuje następujące obszary:

W ramach BiR-u, 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. Grupa zapewnia również wsparcie w utrzymaniu systemu.

- sprawozdawczości obowiązkowej i zarządzania ryzykiem,

W ramach wskazanego 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 wskazanego 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 poprzez wysoki poziom automatyzacji, wspiera wszystkie operacje związane z obsługą klienta. W skład systemu wchodzi następujące moduły: do obsługi umów, do procesu wspomagania 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 eBusiness 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,

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. System 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 wskazanego 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.

3.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

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

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

Oferta Grupy Kapitałowej obejmuje następujące obszary:

- eBiznesu,
- centralnych systemów bankowych,
- bankowości elektronicznej,
- centrum autoryzacji,
- sprawozdawczości obowiązkowej i zarządzania ryzykiem,
- zarządzania prowizjami i opłatami,
- zarządzania sprzedażą i obsługą produktów finansowych,
- wstępnej likwidacji szkód,
- zarządzania przedsiębiorstwem,
- zarządzania relacjami z klientem,
- ABC i ABM,
- obsługi przychodni,
- masowej weryfikacji danych,
- wirtualizacji środowisk,

- worzenia kopii zapasowych i odtwarzania danych,
- nowoczesnego Contact Center,
- infrastruktury.

W roku obrotowym 2017 Grupa Kapitałowa CUBE.ITG nie odnotowała uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców.

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

3.4. Otoczenie rynkowe

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

PMR prognozuje, że polski rynek IT utrzyma pozytywną dynamikę wzrostu w latach 2016-2021. Z kolei wg. Future Market Insights do 2020 r. wartość polskiego rynku będzie zwiększać się średnio o 6% rocznie, osiągając 6,24 mld USD. Oznacza to, że wzrost wartości rynku w Polsce będzie szybszy niż średnia światowa.

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

3.5. Umowy zawarte przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG w 2017 roku

3.5.1. Umowy znaczące dla działalności operacyjnej

W dniu 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

W dniu 8 czerwca 2017 r. otrzymał obustronnie podpisaną z NASK umowę ramową w rozumieniu art. 99 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych. 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.

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.

3.5.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

W dniu 11 sierpnia 2011 roku Spółka podpisała umowę z BZ WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S. A.) o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Umowa była aneksowana. Kwota limitu kredytu na dzień bilansowy wynosi 1.800 tys. PLN, termin płatności kredytu przypada na 31 maja 2017 roku. Oprocentowanie kredytu na 31 grudnia 2016 roku wynosiło WIBOR O/N podwyższone o marżę banku, a zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności Spółki. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 1.641 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2017 roku 0 tys. zł. Kredyt został spłacony.

W dniu 2 stycznia 2017 roku Spółka wraz ze spółką zależną Data Techno Park Sp. z o. o. podpisała umowę wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A. Na mocy zawartej Umowy Bank przyznał odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 25 mln zł. Przyznany limit kredytowy może być wykorzystany w formie: kredytu obrotowego o charakterze nieodnawialnym udzielonego spółce zależnej Data Techno Park Sp. z o.o. w terminie do 30 grudnia 2018 roku; kredytu obrotowego w rachunku bankowym prowadzonym dla Spółki w terminie do 30 grudnia 2017 roku z możliwością automatycznego przedłużenia o kolejne 12 miesięcy; gwarancji bankowych; sublimit kredytowy dla Spółki i DTP w wysokości 10 mln zł do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunkach kredytowych. Kredyty obrotowe przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Klientów. 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 stanowią cesje wierzytelności z tytułu zawartych umów handlowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiącej własność Data Techno Park Sp. z o.o., hipoteka na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Borowskiej będącej własnością Data Techno Park Sp. z o. o. oraz cesja praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zabezpieczenia. Kredyt ten zastępuje umowę o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 28 sierpnia 2013 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 7.008 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosło 7.028 tys. zł.

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

został spłacony. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 505 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 252 tys. zł.

W dniu 27 sierpnia 2014 roku Spółka podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Termin spłaty tego kredytu przypada na 31 lipca 2017 roku. Kredyt nie został spłacony. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 1.497 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 934 tys. zł.

W dniu 31 marca 2015 roku Spółka podpisała umowę o limit kredytowy wielocelowy z PKO Bankiem Polskim S.A. w celu optymalizacji kosztów finansowania. Limit w wysokości 10 000 tys. zł Spółka będzie mogła wykorzystać przez okres dwóch lat. Kwota wykorzystanego kredytu w ramach limitu jest oprocentowana w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 1M powiększonej o marżę PKO BP. Spłata wierzytelności PKO BP, związanych z wykorzystaniem limitu, zabezpieczona jest w oparciu o weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego, umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Spółki – posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP oraz cesję praw z należności z umów/kontraktów handlowych od wybranych i zaakceptowanych przez PKO BP kontrahentów. Kredyt nie został spłacony. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 5.810 tys. zł, a na koniec 31 grudnia 2017 roku 4.662 tys. zł.

W dniu 1 września 2015 roku Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt inwestycyjny na kwotę 5 mln zł w celu wykupu obligacji. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 sierpnia 2016 roku. Kredyt został udostępniony po spełnieniu wymogów oraz ustanowieniu przez Emitenta zabezpieczenia. Zabezpieczeniem przedmiotowej Umowy jest poręczenie wg prawa cywilnego udzielone Bankowi przez spółkę Data Techno Park Sp. z o.o. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 3.667 tys. zł, a na koniec 31 grudnia 2017 roku 3.250 tys. zł.

W dniu 10 sierpnia 2015 roku Spółka podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem jest gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, hipoteka umowna do kwoty 7,5 mln PLN przysługująca Data Techno Park Sp. z o.o. na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości, poręczenie udzielone przez DTP Sp. z o.o., pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz deklaracja wekslowa. Termin spłaty kredytu przypada na 30 sierpnia 2020 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 3.750 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 3.417 tys. zł.

W dniu 4 grudnia 2015 roku Spółka podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem jest gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, hipoteka umowna do kwoty 7,5 mln PLN przysługująca Data Techno Park Sp. z o.o. na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości, poręczenie udzielone przez DTP Sp. z o.o., pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Termin spłaty kredytu przypada na 3 grudnia 2020 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 4.083 mln zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 3.750 tys. zł.

W dniu 3 kwietnia 2017 r. została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Spółką, a Panem Markiem Girkiem. Na mocy wymienionej umowy Pan Marek Girek udzielił Spółce pożyczki w wysokości 5 mln

zł z terminem spłaty do dnia 13 marca 2025 r. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi WIBOR 3M na dzień podpisania umowy pożyczki +1,0%. Umowa pożyczki nie przewiduje żadnych zabezpieczeń jej spłaty. Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 20 ust. 2 lit. M) Statutu Spółki, wyraziła zgodę na zawarcie przez Spółkę wymienionej umowy pożyczki. W dniu 24 sierpnia 2017 r. strony podpisały aneks do ww. umowy pożyczki ustalając termin jej spłaty na dzień 24 sierpnia 2017 r. Rozliczenie umowy pożyczki następuje poprzez potrącenie wierzytelności wobec Spółki z wierzytelnością za akcje serii C obejmowane przez Pana Marka Girka.

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

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

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

W dniu 30 maja 2016 roku we Wrocławiu spółka Data Techno Park Sp. z o.o. podpisała umowę z ING Bank Śląski Spółka Akcyjna o udzielenie kredytu obrotowego w wysokości 5.000 tys. zł przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt został udzielony na okres 12 miesięcy. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę Banku. Saldo kredytu na 31 grudnia 2017 roku wynosiło 5.000 tys. zł.

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych niepodlegających konsolidacji

Dnia 4 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Torneo MedLoc. Pożyczka udzielona w kwocie 690 tys. PLN została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 6%. Firmy w dniu 17 października 2016r. zawarły porozumienie zgodnie z którym spłata pożyczki wraz odsetkami miała nastąpić 7 października 2016 roku.

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

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

Dnia 4 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Epten Systems. Pożyczka udzielona w kwocie 650 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spółki w dniu 18 lutego 2016 roku zawarły aneks do umowy pożyczki zmieniający termin zwrotu pożyczki wraz z odsetkami do dnia 30 marca 2016 roku.

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

Dnia 23 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Compliance Audit Solutions. Pożyczka udzielona w kwocie 380 tys. PLN została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami miała nastąpić do dnia 29 lutego 2016 roku.

Dnia 23 grudnia 2015 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Risk Management Solutions. Pożyczka udzielona w kwocie 550 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami miała nastąpić do dnia 29 lutego 2016 roku.

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

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

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

Dnia 28 stycznia 2016 roku oraz 8 lutego 2016 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowy pożyczek ze spółką RiskMed Broker Sp. z o.o. Pożyczki udzielone w łącznej kwocie 200 tys. zł zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczki oprocentowane są według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłaty kwot głównych pożyczek wraz z odsetkami miała nastąpić do 30 czerwca 2016.

Dnia 17 czerwca 2016 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Platforma IT. Pożyczka udzielona w kwocie 200 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości

WIBOR 3M na dzień podpisania +8,0%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić do dnia 2 sierpnia 2016 roku.

Dnia 19 lipca 2016 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką H21 Sp. z o.o. Pożyczka udzielona w łącznej kwocie 200 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić w terminie 14 dni od daty podpisania umowy.

Dnia 28 listopada 2016 roku we Wrocławiu Spółka Data Techno Park podpisała umowę pożyczki ze spółką Efarmaceuta.pl Sp. z o.o. Pożyczka udzielona w łącznej kwocie 50 tys. zł została przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności. Pożyczka oprocentowana jest według rocznej stopy procentowej w wysokości 5%. Spłata kwoty głównej pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić w terminie 14 dni od daty podpisania umowy.

Spółka ITMED Sp. z o.o. podpisała ze Spółką Mizarus umowy pożyczki:

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

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

3.5.3. Poręczenia i gwarancje

W tabeli poniżej zostały przedstawione zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	7	6
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia (i)	68 349	41 619
Gwarancje (ii)	1 236	8 532
Weksle (iii)	3 457	3 000
Dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 KPC (iv)	51 069	26 854
RAZEM	127 568	80 005

(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, transakcji zbycia udziałów w Spółce medhub (dawniej SI Alma) na kwotę 3,6 mln zł oraz poręczenia kredytu na kwotę 500 tys. zł i poręczenia pod warunkową umowę sprzedaży udziałów zawarte przez medhub (dawniej SI Alma) na kwotę 2 mln zł

(ii) Gwarancje dotyczą gwarancji bankowych zabezpieczających należyte wykonanie umowy na łączną kwotę 0,8 mln zł, oraz gwarancji ubezpieczeniowych zabezpieczających należyte wykonanie umów oraz zabezpieczających zobowiązania powstałe w okresie rękojmi i gwarancji jakości na łączną kwotę 7,7 mln zł;

(iii) Weksle dotyczą zabezpieczenia umowy faktoringowej na kwotę 3 mln zł;

(iv) Sporządzone w formie aktu notarialnego dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego dotyczy zabezpieczenia emisji obligacji na łączną kwotę 7,9 mln zł, gwarancji zapłaty na łączną kwotę 10,1 mln zł; gwarancji spłaty zobowiązania w wysokości 3,6 mln zł, zabezpieczenia umowy inwestycyjnej Mizarus w wysokości 1 mln zł, zabezpieczenia przedwstępnej umowy sprzedaży zawartej z Sescom w wysokości 3,75 mln zł, zabezpieczenia zakupu licencji od medhub (dawniej SI Alma) w wysokości 530 tys. zł.

3.5.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W roku 2017 Emitent oraz jego jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w Sprawozdaniu Finansowym.

3.6. Pozostałe znaczące zdarzenia i czynniki

3.6.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego

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.

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 SESCOM S.A. (Kupujący) raportu bieżącego, w którym wskazano, iż SESCOM 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 SESCOM 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 Sescom 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.

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 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 zobowiązana 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.

3.6.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego

W dniu 23 lutego 2018 roku Zarządca masy sanacyjnej powziął informację o wydaniu przez Sędziego Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych postanowienia zgodnie z którym sędzia – komisarz w postępowaniu sanacyjnym zatwierdził złożony przez zarządcę plan restrukturyzacyjny Spółki.

W dniu 19 lutego 2018 roku Zarządca masy sanacyjnej otrzymał postanowienie Sędziego Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych „Sąd” z dnia 5 lutego 2018 roku, zgodnie z którym sędzia – komisarz w postępowaniu sanacyjnym spółki zależnej Emitenta – Data Techno Park sp. z o. o. w restrukturyzacji „DTP” zatwierdził złożony przez zarządcę DTP plan restrukturyzacyjny.

W dniu 28 marca 2018 r. Zarządca masy sanacyjnej powziął informację, iż do spółki zależnej Emitenta – Data Techno Park sp. z o. o. w restrukturyzacji („DTP”) wpłynęły dwa pisma z dnia 5 marca 2018 r. od Getin Noble Bank S.A. („Bank”) dotyczące wypowiedzenia umów kredytów inwestycyjnych z dnia 28 października 2014 r. („Umowa 1”) i 27 listopada 2013 r. („Umowa 2”) w związku z nieuregulowaniem zaległości w spłacie zobowiązań w których Bank oświadcza, iż bezwarunkowo wypowiada ww. umowy kredytowe z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia od daty

doręczenia. Zgodnie z oświadczeniem o wypowiedzeniu w następnym dniu po upływie okresu wypowiedzenia całe kwoty kredytów wraz kosztami i odsetkami stają się wymagalne i podlegają natychmiastowemu zwrotowi. Zgodnie z otrzymanymi pismami stan zobowiązania wymagalnego z tytułu Umowy 1 wynosi łącznie (kapitał + odsetki) 3,65 mln zł, stan zobowiązań niewymagalnych 16,01 mln zł, a stan zobowiązania wymagalnego z tytułu Umowy 2 wynosi łącznie 1,37 mln zł, a stan zobowiązań niewymagalnych ok. 13,58 mln zł. Emitent przypomina, w swoim stanowisku iż DTP jest objęta postępowaniem sanacyjnym, zaś wierzytelność Banku została w całości umieszczona w spisie wierzytelności przedłożonym przez Zarządę Data Techno Park Sp. z o.o. w restrukturyzacji Sędziemu – komisarzowi w dniu 15 stycznia 2018 r.

W dniu 18 kwietnia 2018 r. DTP zawarła z Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu („Zamawiający”) umowę, której przedmiotem jest świadczenie usługi relokacji oraz kolokacji szaf RACK, transmisji danych oraz udostępniania i uruchamiania przestrzeni dyskowej („Umowa”). Usługi będą świadczone przez DTP nieprzerwalnie przez okres 48 miesięcy od dnia przekazania ostatniej szafy RACK. Maksymalne wynagrodzenie należne DTP z tytułu realizacji Umowy w całym okresie jej obowiązywania za świadczone usługi nie przekroczy kwoty 2,2 mln zł brutto i będzie zależne min. od liczby szaf RACK objętych usługą kolokacji w danym miesiącu oraz liczby paczek przestrzeni dyskowej zamówionych przez Zamawiającego na dany miesiąc. DTP wniosło zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 10% wartości Umowy brutto. Zawarta Umowa stanowi pierwszą umowę podpisaną w wyniku wygrania przetargu o udzielenie zamówienia publicznego od dat postanowień sądu o otwarciu postępowania sanacyjnego Emitenta i o otwarciu postępowania sanacyjnego DTP w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

3.6.3. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze

Rok 2017 był okresem znacznego spadku zamówień i przychodów w grupie a w wyniku pogarszającej się sytuacji płynnościowej doszło do znacznego ograniczenia możliwości wytwórczych firmy. W kontekście pogłębiających się problemów finansowych, które przekładały się na realizację bieżących zobowiązań i kontekście braku możliwości pozyskania zewnętrznego kapitału wystarczającego na zaspokojenie wszystkich potrzeb kapitałowych Zarząd Spółki podjął decyzję o przygotowaniu wniosku restrukturyzacyjnego.

Opracowany i zaakceptowany plan restrukturyzacyjny zakłada wdrożenie szeregu działań mających na celu zawarcie układu z wierzycielami i docelową spłatę zobowiązań spółki poprzez realizację tego układu.

Istnieje szereg ryzyk, których zmaterializowanie się może w perspektywie 12 miesięcy doprowadzić spółkę do konieczności zaprzestania działalności.

Najważniejszym ryzykiem jest nie zaakceptowanie przez wierzycieli propozycji układowych co w konsekwencji doprowadzi do upadłości firmy.

Spośród ryzyk operacyjnych, które mogą doprowadzić do analogicznej sytuacji w trakcie realizacji planu restrukturyzacyjnego w opinii zarządu są przede wszystkim:

- ☑ Ryzyko związane z roszczeniami odszkodowawczymi i naliczonych kar (np. COI)
- ☑ Ryzyko utraty zaufania odbiorców,
- ☑ Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników i brakiem możliwości pozyskania nowych kadr
- ☑ Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonania zleceń,
- ☑ Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową,
- ☑ Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów,
- ☑ Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów publicznych, a także z wykluczeniem z postępowań o udzielenie zamówień publicznych,

4.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Koniunktura w branży IT w jakiej działa Emitent jest pochodną ogólnej sytuacji gospodarczej i jest bardzo silnie skorelowana z potencjałem inwestycyjnym przedsiębiorstw.

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

Wg IDC jednymi z wyższych wskaźników wzrostu odznaczać się będą usługi outsourcingowe, których udział w rynku usług IT w latach 2013-2018 wzrośnie z 18,8% do 21,9%. Najbardziej dynamiczny wzrost odnotują usługi z zakresu hostingu infrastruktury (hosting infrastructure services, 17,5% CAGR, 2013-2018) i zarządzania aplikacjami klienta (hosted application management, 17,6% CAGR, 2013-2018), do czego może się przyczynić szersze wykorzystanie rozwiązań w chmurze. Emitent dzięki inwegracji usług z Data Techno Park jest aktywny w tym obszarze, gdzie w ramach Medycznego Centrum Przetwarzania Danych dostępne są następujące usługi:

- ❑ wynajem powierzchni technicznej na kolokację sprzętu technicznego Klienta
- ❑ usługi polegające na świadczeniu dostępu do sprzętu technicznego w zakresie mocy obliczeniowej oraz przestrzeni dyskowej- usługi w modelu IaaS (ang. Infrastructure as a Service)

Future Market Insights z kolei prognozuje, że do 2020 r. wartość polskiego rynku będzie zwiększać się średnio o 6 proc. rocznie, osiągając 6,24 mld dol. Według tych polski rynek IT jest napędzany m.in. przez zwiększające się zainteresowanie przedsiębiorstw rozwiązaniami, które dają przewagę nad konkurencją.

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 w 2018 r. wzrostu wydatków administracji, wobec wyraźnego opóźnienia części inwestycji. W przypadku sektora publicznego można się spodziewać znaczących wydatków, które będą związane z bezpieczeństwem publicznym, zaś branżą która może znacząco zwiększyć zakup usług i produktów powinna być energetyka, po której oczekuje się zwiększenia konkurencyjności z uwagi na zachodzącą liberalizację rynku. W obu tych segmentach Emitent jest aktywny i może pozyskiwać nowe kontrakty i opracowując nowe produkty i usługi.

W perspektywie unijnej na lata 2014-2020 prawie połowa środków UE będzie rozdzielona na szczeblu samorządowym. Uruchomienie kolejnej siedmioletniej perspektywy dofinansowania z

środków UE dla projektów na rynku publicznym na poziomie samorządowym w ocenie Zarządu Emitenta przełoży się na poziom zamówień w ramach sektora zamówień publicznych, w 2017 r. i kolejnych okresach rozliczeniowych.

4.2. Realizacja Strategii Rozwoju

W zakresie proponowanej strategii planowane jest wykorzystanie trudnej sytuacji na rynku (elastyczność podejścia, specjalizacja w obszarach przynoszących wcześniej dobre wyniki finansowe, bazowanie na własnych produktach, elastyczna struktura, koncentracja aktywów w jednym miejscu pod względem geograficznym) oraz zmiany organizacyjne.

Główne założenia koncepcyjne strategii obejmują także ograniczenie kosztów działalności, w tym w szczególności:

- Ograniczenie administracji do maksymalnie kilkunastu niezbędnych etatów,
- Ograniczenie kosztów stałych poprzez likwidację drogich biur w pięciu lokalizacjach: Kraków, Poznań, Gdańsk, Warszawa) ,
- Bardzo daleko idące ograniczenie kosztów zarządu oraz minimalizacja kosztów reprezentacji (w okresie postępowania sanacyjnego praktyczna eliminacja tych kosztów),
- Rozwiązanie zbędnych umów w drodze porozumień zawieranych z kontrahentami oraz odstąpienie za zgodą Sędziego – komisarza od umów wzajemnych które nie zostały wykonane w całości lub w części przed otwarciem postępowania sanacyjnego, a wykonanie których nie leży w interesie masy sanacyjnej,
- Uproszczenie systemu obiegu dokumentów i schematu akceptacji oraz decyzji,
- Zamknięcie oddziału niemieckiego (CUBE.ITG GmbH),
- Oparcie wykonywania kontraktów w okresie postępowania sanacyjnego na współpracy z podwykonawcami (minimalizacja kosztów stałych zespołów),
- Intensyfikacja kontraktów T&M wobec zaufanych podwykonawców wiodących zleceniodawców Dłużnika (Centralny Ośrodek Informatyki, Naukowa i Akademicka Sieć Komputerowa)
- Odbudowanie i kontynuacja kontraktów z innymi ważnymi Klientami Dłużnika (Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Bank Zachodni WVK S.A., Getin Bank S.A., Bank Credit Agricole S.A., ISBAN).

4.3. Czynniki istotne dla rozwoju

4.3.1. Czynniki zewnętrzne

ROZWÓJ RYNKU TELEINFORMATYCZNEGO

Istotnym czynnikiem wpływającym w długim terminie na dynamikę rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej jest rozwój sektora IT we wszystkich segmentach gospodarczych rynku. Z uwagi na kierowanie oferty CUBE.ITG do sektorów: finanse, sprzedaż detaliczna, przemysł, telekomunikacja, służba zdrowia, istotny dla jej rozwoju będzie popyt na rozwiązania teleinformatyczne we wskazanych sektorach. W szczególności, z uwagi na specyfikę oferty, decydujące znaczenie będzie mieć rozwój rynku usług związanych z tworzeniem i utrzymywaniem bezpiecznych centrów

przetwarzania danych i sieci transmisji danych oraz bezpiecznym i efektywnym gromadzeniem, przechowywaniem i przesyłaniem danych.

POZIOM KONKURENCJI

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

TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO I POLITYKA GOSPODARCZA KRAJU

Perspektywy rozwoju rynku IT w dużej mierze zależą od przyspieszenia tempa wzrostu całej gospodarki. Dobra ogólna sytuacja gospodarcza, w tym utrzymujące się tempo wzrostu PKB i nakładów inwestycyjnych w gospodarce sprzyjają rozwojowi rynku IT, co ma bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Emitenta. W poszczególnych kwartałach 2016 r. obserwowany był stabilny wzrost aktywności w kraju. PKB wzrastał w tempie: 3 proc. w I kw., 3,1 proc. w II kw., 2,5 proc. w III kw. oraz 2,7 proc. w IV kw. Dane GUS wskazują także, że bezrobocie na koniec grudnia 2016 r. wynosiło 8,3 proc. To znacznie mniej niż na początku 2016 r., kiedy stopa bezrobocia wyniła 10,3 proc.

4.3.2. Czynniki wewnętrzne

POZIOM WIEDZY I INWESTYCJI W ROZWÓJ NOWYCH TECHNOLOGII

Emitent i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej otrzymują na bieżąco informacje o pojawiających się nowych technologiach i narzędziach informatycznych od swoich dostawców. Jednocześnie CUBE.ITG prowadzi własne prace badawczo-rozwojowe, których celem jest stworzenie autorskich narzędzi i produktów. Utrzymywanie wysokiego poziomu wiedzy o nowych technologiach, pozwala Spółce na kontrolowanie jakości dostarczanych rozwiązań, wprowadzanie innowacyjnych technologii oraz zwiększanie dochodowości Spółki.

ZDOLNOŚĆ DO UTRZYMANIA I POZYSKIWANIA WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW

Rynek pracy w sektorze IT w Polsce dynamicznie się rozwija. Zapotrzebowanie na informatyków jest coraz większe, zwłaszcza na wysoko wykwalifikowanych pracowników i doświadczonych programistów. Polscy informatycy są coraz bardziej doceniani w świecie, a polski rynek pracy w

branży IT staje się coraz bardziej atrakcyjny dla specjalistów z innych krajów. Z doniesień medialnych wynika, że w Polsce może brakować nawet 50 tys. wykwalifikowanych informatyków.

ZDOLNOŚĆ DO POZYSKIWANIA NOWYCH KONTRAKTÓW I ZAMÓWIEŃ

Istotne ryzyko identyfikowane przez zarząd Emitenta w związku z ograniczeniem kosztów polega na możliwości utrudnienia bieżącego funkcjonowania w okolicznościach zagrożenia eksodusem kadry. Z jednej strony ograniczenie kosztów w obszarach administracji jest procesem nieodzownym w procesie restrukturyzacji, ale tylko jeśli realizowane jest w sposób zaplanowany. Równoczesny ubytek istotnej kadry bez płynnego przekazania obowiązków nowej strukturze wywołuje ryzyko związane z zachowaniem ciągłości działania.

ROZWÓJ WSPÓŁPRACY Z DOTYCHCZASOWYMI KLIENTAMI

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

WPROWADZENIE NOWYCH PRODUKTÓW I USŁUG

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

RELACJE Z DOSTAWCAMI USŁUG I SPRZĘTU

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

4.3.3. Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury

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

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

Tabela: Podstawowe dane makroekonomiczne

	2012	2013	2014	2015	2016
PKB (r/r, %)	1,9	1,6	3,3	3,6	2,7
Nakłady brutto na środki trwałe (r/r) %)	-0,8	-3,1	9,5	6,1	-5,8
Stopa bezrobocia (na koniec okresu) %)	13,4	13,4	11,5	9,8	8,3
CPI (r/r, średnia)	3,7	0,9	-1,0	-0,5	0,8
Stopa referencyjna NBP (%) (na koniec okresu)	4,25	2,50	2,0	1,5	1,5

Źródło: dane GUS oraz NBP

Przez cały rok 2016 mieliśmy do czynienia ze stabilną sytuacją gospodarczą w Polsce. PKB przez cały ten okres utrzymywał się powyżej 2 proc., by ostatecznie ukształtować się na poziomie 2,8 proc. Należy również wspomnieć, że w Polsce wzrost gospodarczy skorelowany był z brakiem presji inflacyjnej.

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 1,9 proc. po IV kw. 2016 r.), napędzanego głównie spożyciem, utrzymuje się na umiarkowanym poziomie. Jednocześnie znaczna część gospodarki światowej boryka się z poważnymi wyzwaniami i w związku z tym rosną zagrożenia dla europejskiego wzrostu. Według dostępnych prognoz PKB Polski w 2016 r. powinien się utrzymać powyżej 3 proc. Oficjalna projekcja inflacji i PKB obublikowana przez Narodowy Bank Polski 13 marca br. przewiduje, że CPI utrzyma się w 2017 i 2018 r. na poziomie 2 proc., zaś PKB w tym czasie wzrośnie o 3,7 proc. i 3,3 proc. w 2018 r. Z kolei prognoza Komisji Europejskiej zakłada, że PKB Polski wzrośnie w 2017 r. o 3,2 proc.

Według raportu PMR za 2016 r., który bada opinię kadry menedżerskiej 300 największych firm działających w branży IT w Polsce, na rynku utrzymał się trend poprawy koniunktury w sektorze IT, który po raz pierwszy został zaobserwowany w 2014 r. PMR wskazuje jako pozytywny czynnik wpływający na koniunkturę w branży solidne założenia makroekonomiczne polskiej gospodarki, dlatego zrewidowano w górę prognozy w średnim i długim okresie. Oparto je na założeniu, że do 2020 r. tempo wzrostu polskiej gospodarki powinno utrzymać się na poziomie minimum 3 proc. w skali roku w ujęciu realnym, a poniżej tej granicy spadnie dopiero w 2021 r.

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

Z informacji pozyskanych przez analityków od największych firm wynika, że przedłużający się okres po zmianach politycznych w kraju, opóźnienia przetargów związanych z infrastrukturą IT w administracji publicznej i oczekiwanie na uruchomienie nowych środków unijnych z puli na lata 2014-2020 nie tylko ograniczają rozwój biznesu, lecz przede wszystkim stają się czynnikiem ryzyka,

mogącym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki dostawców, jeśli sytuacja będzie się nadal przeciągać. Zwłaszcza, że w przypadku dużych graczy sektor publiczny generuje nierzadko istotną część przychodów.

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

4.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na dzień 31.12.2017 roku inwestycje w jednostkach zależnych dzieliły się na:

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

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

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

4.5. Czynniki ryzyka i zagrożeń

4.5.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Istotne ryzyko identyfikowane przez zarząd Emitenta w związku z ograniczeniem kosztów polega na możliwości utrudnienia bieżącego funkcjonowania w okolicznościach zagrożenia eksodusem kadry. Z jednej strony ograniczenie kosztów w obszarach administracji jest procesem nieodzownym w procesie restrukturyzacji, ale tylko jeśli realizowane jest w sposób zaplanowany. Równoczesny ubytek istotnej kadry bez płynnego przekazania obowiązków nowej strukturze wywołuje ryzyko związane z zachowaniem ciągłości działania.

Dalsze identyfikowane przez zarząd Emitenta rodzaje ryzyka są niespecyficzne dla postępowania sanacyjnego, a specyficzne dla branży, w jakiej działa Emitent:

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

Grupa finansuje swoją działalność m.in. długiem o zmiennym oprocentowaniu (kredyty obrotowe). Dlatego Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych. W przypadku znacznego wzrostu stóp procentowych może nastąpić pogorszenie wyników finansowych Grupy związane ze wzrostem kosztów finansowych (wartość odsetek od spłaty zadłużenia oprocentowanego). Dodatkowo, duża ekspozycja związana z tym ryzykiem oraz niewłaściwa ocena wskazanego 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 potencjalnie 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 osiąga niższe przychody i wyniki finansowe. O ile to zjawisko ma charakter planowy (jest przewidywalne i budżetowane) 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 przewyższą będą przyjęte wcześniej szacunki, w związku z tym wyniki

Grupy mogą podlegać wahaniom. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i 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 portfel odbiorców Emitenta składa się w głównej mierze z przedsiębiorstw znajdujących się na terenie Polski. Sprzedaż w kraju stanowiła w 2017 r. około 90%. Na dzień 31.12.2017 oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada umowy ramowe podpisane z kilkoma klientami (min. BZWBK, NASK, COI) W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi działania mające na celu zmniejszenie udziału w przychodach głównych odbiorców.

Ryzyko związane z roszczeniami odszkodowawczymi

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

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

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

Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

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

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

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi

Emitent zawierał i będzie zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązаныmi. 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 wskazanych 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.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Grupa posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe, w tym polisę od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia, oraz polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanego zawodu konsultantów zawodowych (IT). Polisy te mogą jednak nie zapewniać ochrony ubezpieczeniowej adekwatnej do rozmiarów prowadzonej działalności i występujących w niej ryzyk, w szczególności na wypadek wystąpienia szkody po stronie kontrahentów Grupy lub końcowych odbiorców ich usług wskutek zawinionych lub niezawinionych wad lub awarii produktów dostarczanych przez Grupę. Ma to szczególne znaczenie w odniesieniu do tych umów zawieranych przez Spółki z Grupy Kapitałowej, które poza karami umownymi na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przewidują możliwość dochodzenia odszkodowania ponad wysokość takich kary. Dodatkowo, odbiorcy końcowi usług świadczonych przez kontrahentów Grupy mogą dochodzić swoich roszczeń w oparciu o pozwy zbiorowe. W takich przypadkach, kontrahenci Grupy mogliby być uprawnieni do dochodzenia roszczeń regresowych wobec Spółek z Grupy Kapitałowej. W dotychczasowej historii działalności Emitenta nie występowały sytuacje, w których kwota ubezpieczenia była niewystarczająca. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości zgłoszenie wobec Grupy lub poszczególnych spółek wchodzących w jej skład roszczeń odszkodowawczych przekraczających kwoty gwarancyjne przewidziane obecnie posiadanymi polisami może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

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

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

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

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Kapitałową

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) obejmujących Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy CUBE.ITG na dzień 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za 2017 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Szczegółowe informacje o stosowanych zasadach i metodach rachunkowości zostały przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za rok 2017 według MSSF.

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

5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	22 193	92 587
Aktywa obrotowe	6 634	54 582
Aktywa razem	28 827	147 169
Kapitał akcyjny	29 756	19 888
Pozostałe kapitały	-82 614	49 503
Kapitał własny razem	-52 858	69 391
Zobowiązania długoterminowe	104	18 898
Zobowiązania krótkoterminowe	81 580	58 880

5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	24 303	53 481
EBITDA z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-135 116	10 328
Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT] z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-137 979	8 537
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-142 339	5 944
Zysk (strata) netto	-142 518	4 809
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-17 958	7 525

5.2.3. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	24 303	53 481
Koszt własny sprzedaży	15 625	34 324
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 678	19 157
Koszty sprzedaży	2 288	4 249
Koszty zarządu	14 414	12 224
Zysk (strata) ze sprzedaży	-8 024	2 684
Pozostałe przychody operacyjne	1 783	7 839
Pozostałe koszty operacyjne	131 738	2 480
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk z działalności zaniechanej	0	494
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-137 979	8 537
Przychody finansowe	1 181	737
Koszty finansowe	5 541	3 330
Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	-135 116	10 328
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-142 339	5 944
Podatek dochodowy	179	1 135
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	-142 518	4 809

Struktura sprawozdania z całkowitych dochodów	Okres	Okres
	12 miesięcy zakończony 31/12/2017	12 miesięcy zakończony 31/12/2016
	(%)	(%)
Udział kosztów własnych w kosztach ogółem	9,21%	60,64%
Udział kosztów sprzedaży w kosztach ogółem	1,35%	7,51%
Udział kosztów zarządu w kosztach ogółem	8,50%	21,59%
Udział pozostałych kosztów operacyjnych w kosztach ogółem	77,67%	4,38%
Udział kosztów finansowych w kosztach ogółem	3,27%	5,88%

Wskaźniki rentowności	Okres	Okres
	9 miesięcy	9 miesięcy
	(%)	(%)
Rentowność brutto sprzedaży	35,71%	35,82%
Rentowność sprzedaży	-33,02%	5,02%
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	-567,74%	15,96%
Rentowność EBITDA	-555,96%	19,31%
Rentowność brutto	-585,68%	11,11%
Rentowność netto	-586,42%	8,99%
Rentowność aktywów - ROA	-494,39%	3,27%
Rentowność kapitału własnego - ROE	269,62%	6,93%

Aktywa	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa razem	28 827	147 169
Aktywa trwałe	22 193	92 587
Rzeczowe aktywa trwałe	156	959
Wartość firmy	0	48 219
Aktywa niematerialne	460	19 702
Inwestycje w jednostkach zależnych	21 466	21 571
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	1 827
Pozostałe aktywa	111	309
Aktywa obrotowe	6 634	54 582
Zapasy	0	99
Należności z tytułu dostaw i usług	1 544	23 720
Pozostałe należności	4 122	9 870
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	0	3 921
Pozostałe aktywa finansowe	0	10 277
Bieżące aktywa podatkowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	0	5 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	968	1 498

Struktura aktywów	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016
	(%)	(%)
Aktywa razem	100,00%	100,00%
Aktywa trwałe	76,99%	62,91%
Rzeczowe aktywa trwałe	0,54%	0,65%
Wartość firmy	0,00%	32,76%
Aktywa niematerialne	1,60%	13,39%
Inwestycje w jednostkach zależnych	74,46%	14,66%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0,00%	1,24%
Pozostałe aktywa	0,39%	0,21%
Aktywa obrotowe	23,01%	37,09%
Zapasy	0,00%	0,07%
Należności z tytułu dostaw i usług	5,36%	16,12%
Pozostałe należności	14,30%	6,71%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	0,00%	2,66%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00%	6,98%
Bieżące aktywa podatkowe	0,00%	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	0,00%	3,53%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,36%	1,02%

Kapitały i zobowiązania	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny i zobowiązania razem	28 826	147 169
Kapitał własny	-52 858	69 391
Kapitał akcyjny	29 756	19 888
Akcje własne	0	-533
Pozostałe kapitały	64 176	54 325
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-18
Zyski zatrzymane	-146 790	-4 271
Zobowiązania długoterminowe	104	18 898
Pożyczki i kredyty bankowe	0	15 446
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	593
Rezerwa na podatek odroczonego	0	1 648
Rezerwy długoterminowe	0	29
Przychody przyszłych okresów	0	1 108
Pozostałe zobowiązania	104	74
Zobowiązania krótkoterminowe	81 580	58 880
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 303	30 746
Pożyczki i kredyty bankowe	33 528	13 647
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 142	9 535
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 498	0
Rezerwy krótkoterminowe	0	982
Przychody przyszłych okresów	0	283
Pozostałe zobowiązania	5 109	3 687

Struktura kapitałów i zobowiązań	Stan na	Stan na
	30/09/2017	31/12/2016
	(%)	(%)
Kapitał własny i zobowiązania razem	100,00%	100,00%
Kapitał własny	-183,37%	47,15%
Kapitał akcyjny	103,23%	13,51%
Akcje własne	0,00%	-0,36%
Kapitał z aktualizacji wyceny	222,63%	36,91%
Pozostałe kapitały	0,00%	-0,01%
Zyski zatrzymane	-509,23%	-2,90%
Zobowiązania długoterminowe	0,36%	12,84%
Pożyczki i kredyty bankowe	0,00%	10,50%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00%	0,40%
Rezerwa na podatek odroczony	0,00%	1,12%
Rezerwy długoterminowe	0,00%	0,02%
Przychody przyszłych okresów	0,00%	0,75%
Pozostałe zobowiązania	0,36%	0,05%
Zobowiązania krótkoterminowe	283,01%	40,01%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	122,47%	20,89%
Pożyczki i kredyty bankowe	116,31%	9,27%
Pozostałe zobowiązania finansowe	17,84%	6,48%
Bieżące zobowiązania podatkowe	8,67%	0,00%
Rezerwy krótkoterminowe	0,00%	0,67%
Przychody przyszłych okresów	0,00%	0,19%
Pozostałe zobowiązania	17,72%	2,51%

Wskaźniki sprawności zarządzania	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016
	(dni)	(dni)
Okres rotacji zapasów (w dniach)	0	1
Okres inkasa należności (w dniach)	23	162
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	530	210

Wskaźniki płynności	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016
	(dni)	(dni)
Wskaźnik płynności I [aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe]	0,1	0,9
Wskaźnik płynności II [aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe]	0,1	0,9
Wskaźnik płynności III [środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe]	0,0	0,0

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

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

W ramach postępowania restrukturyzacyjnego Emitent zamieścił w treści zatwierdzonego planu restrukturyzacyjnego projektowane zyski i straty w wariantach optymalnym oraz w wariantach pesymistycznym w układzie rocznym dla okresów obejmujących łącznie pięć lat (2018 – 2022). Zatwierdzony plan restrukturyzacyjny Emitenta został przekazany raportem bieżącym 8/2018 z dnia 23 lutego 2018 r.

Podobnie spółka zależna Emitenta – Data Techno Park sp. z o. o. w restrukturyzacji („DTP”) zamieściła w treści zatwierdzonego planu restrukturyzacyjnego informacje o projektowanych wynikach finansowych DTP w wariantach optymistycznym i pesymistycznym. Zatwierdzony plan restrukturyzacyjny DTP został przekazany raportem bieżącym 6/2018 z dnia 19 lutego 2018 r.

5.5. Struktura produktowa osiągniętych przychodów

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/201 7	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/201 6
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	23 737	52 575
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	566	906
RAZEM	24 303	53 481

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016
	7	6
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż - Kraj	21 972	44 692
Sprzedaż - Eksport, w tym:	2 331	8 789
Unia Europejska	2 331	8 789
Pozostałe	0	0
RAZEM	24 303	53 481

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016
	7	6
	PLN'000	PLN'000
Sektor Klientów Public	3 211	4 957
Sektor Klientów Commercial	21 092	48 524
RAZEM	24 303	53 481

Z uwagi na niejednorodność rodzaju oferowanych usług, Grupa Kapitałowa zrezygnowała z prezentacji ilościowej sprzedaży Spółki w odniesieniu do poszczególnych grup projektów i usług, ponieważ mogłoby to wpłynąć na błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup w sprzedaży.

5.6. Wykorzystanie wpływów z emisji

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. Emisja została w całości wykorzystana na pokrycie zobowiązań handlowych i finansowych Emitenta.

5.7. Instrumenty finansowe

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka rynkowego, kredytowego oraz płynności a także w zakresie przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały zawarte w nocie 34 Roczego Sprawozdania Finansowego CUBE.ITG S.A. za 2016

5.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego, akumulowanych zysków oraz długu bankowego i wyemitowanych papierów dłużnych.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

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

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

6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

W 2017 roku Spółka nie stosowała 2 rekomendacji DPSN 2016: VI.R.1., VI.R.2.

W 2017 roku Spółka nie stosowała 2 zasad szczegółowych DPSN 2016: VI.Z.1., VI.Z.2.

W 2017 roku w odniesieniu do Spółki nie miały zastosowania 3 rekomendacje: IV.R.2., IV.R.3., VI.R.3. oraz 4 zasady szczegółowe: I.Z.1.10., I.Z.2., III.Z.6., IV.Z.2.

Wyjaśnienia dotyczące niestosowanych lub nie mających zastosowania rekomendacji oraz zasad szczegółowych DPSN 2016:

I.Z.1.10. Prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji, Zasada nie dotyczy Spółki. Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy Spółki. Akcje Spółki nie są kwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Najważniejsze informacje na stronie internetowej Spółki są na bieżąco tłumaczone na język angielski, natomiast w ocenie Spółki nie ma uzasadnionej potrzeby prowadzenia w języku angielskim strony internetowej w pełnym, wskazanym w niniejszej zasadzie zakresie.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada nie dotyczy Spółki. W Spółce została wyodrębniona organizacyjnie funkcja audytu wewnętrznego.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji

elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie dotyczy Spółki. Mając na uwadze strukturę akcjonariatu oraz brak sygnałów ze strony akcjonariuszy, w ocenie Spółki nie jest uzasadnione obecnie podejmowanie działań w celu uniemożliwienia udziału w walnym zgromadzeniu Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności ze względu na konieczność przeprowadzenia w tym wielu czynności technicznoorganizacyjnych oraz koszty z tym związane.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane. Zasada nie dotyczy Spółki. Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę notowane są jedynie na rynku regulowanym w Polsce.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie dotyczy Spółki. W ocenie Spółki obecna struktura akcjonariatu Spółki nie uzasadnia podejmowania działań w celu zapewnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasada nie jest stosowana.

Spółka na chwilę obecną nie posiada wyodrębnionej polityki wynagrodzeń członków organów Spółki i kluczowych menedżerów. Kwestie te reguluje Statut Spółki, zgodnie z którym wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określone jest uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. W odniesieniu do kluczowych menedżerów, wynagrodzenie ustalane jest każdorazowo przez Zarząd Spółki w porozumieniu z menedżerem w zależności od zakresu jego zadań i odpowiedzialności. Spółka nie wyklucza opracowania sformalizowanej polityki wynagrodzeń w przyszłości po ustaleniu jej założeń.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada nie jest stosowana.

Zgodnie z komentarzem do rekomendacji VI.R.1. Spółka na chwilę obecną nie posiada wyodrębnionej polityki wynagrodzeń. Kwestie te reguluje Statut Spółki, zgodnie z którym wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określone jest uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. W odniesieniu do kluczowych menedżerów wynagrodzenie ustalane jest każdorazowo przez Zarząd Spółki w porozumieniu z menedżerem w zależności od zakresu jego zadań i odpowiedzialności. Spółka nie wyklucza opracowania sformalizowanej polityki wynagrodzeń w przyszłości po ustaleniu jej założeń.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada nie dotyczy Spółki. W chwili obecnej w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Funkcjonujące w Spółce na chwilę obecną programy motywacyjne nie uwzględniają kryteriów wskazanych w treści zasady VI.Z.1. Spółka nie wyklucza wprowadzenia powyższych kryteriów do programu motywacyjnych przyjmowanych w przyszłości.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.





Zasada nie jest stosowana.

W Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne oparte na opcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Spółki.

6.3. Akcje i akcjonariat CUBE.ITG

6.3.1. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 29 756 186,00 PLN i dzieli się na 14.878.093 akcji, z których przysługuje prawo do 14.878.093 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki 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

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 5 października 2017 roku Zarząd powziął informację o rejestracji w dniu 4 października 2017 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji 4.934.246 akcji serii C. Po dokonaniu przedmiotowego podwyższenia kapitał zakładowy Emitenta wynosi 29.756.186,00 zł i dzieli się na 14.878.093 akcji, z których przysługuje prawo do 14.878.093 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta po rejestracji ww. podwyższenia przedstawia się następująco:

- 7.679.447 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 2 zł każda,
- 754.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B1 o wartości nominalnej 2 zł każda,
- 1.509.600 akcji zwykłych na okaziciela serii B2 o wartości nominalnej 2 zł każda,
- 4.934.246 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2 zł każda.

6.3.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za III kwartał 2017 r. opublikowanego w dniu 29 listopada 2017 roku:

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 1 000 000 6,72%	10 273 490	69,05%
Pozostali		
Razem	14 878 093	100,00%

* 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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
Aleksandra Dyrszka - Girek*	2 478 742	16,66%
<i>bezpośrednio</i>	<i>124 142</i>	<i>0,83%</i>
<i>pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o.</i>	<i>2 354 600</i>	<i>15,83%</i>
Marek Girek*	1 250 000	8,40%
Newind Sp. z o.o.	1 000 000	6,72%
Pozostali	10 149 351	68,22%
Razem	14 878 093	100,00%

* Pan Marek Girek i Pani Aleksandra Dyrszka – Girek (łącznie jako strony porozumienia) posiadają łącznie bezpośrednio i pośrednio 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.

W dniu 24 sierpnia 2017 roku zostały podpisane umowy objęcia łącznie 4.934.246 akcji serii C w ramach emisji nowych akcji na okaziciela Spółki.

6.3.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 27 kwietnia 2018 r. oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za III kwartał 2017 roku opublikowanego w dniu 29 listopada 2017 roku) przedstawia się następująco:

	Stan na dzień przekazania raportu 27.04.2018r.	Wskazanie zmian w stanie posiadania.		Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2017 r. tj. 29.11.2017 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)
		Nabycie	Zbycie		
ZARZĄD					
Marek Girek*	1 250 000	-	-	3 604 600	2 500 000
RADA NADZORCZA					
Jolanta Świątek-Kozłowska	0	-	-	0	-
Piotr Ciesielski	0	-	-	0	-
Sławomir Sokołowski	0	-	-	0	-
Marian Szołucha	0	-	-	0	-
Roberta Kaleta	0	-	-	0	-

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

6.3.4. Program akcji pracowniczych

Obecnie w Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

6.3.5. Nabycie akcji własnych

W roku obrotowym 2017 Spółka nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

6.3.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

6.3.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

6.3.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

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

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

W związku z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji w trybie subskrypcji prywatnej, Zarząd CUBE.ITG S.A. „Spółka” informuje, iż 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 _“Akcje”_ po cenie emisyjnej 4 zł każda, tj. za łączną kwotę 19.736.984 zł. Akcje pokrywane są 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.

6.4. Organy Spółki

6.4.1. Zarząd






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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych Spółkę jest następujący:

Zarząd:

-  Marek Girek - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:






-  Paweł Ciesielski - Przewodniczący
-  Jolanta Świątek - Kozłowska - Członek
-  Sławomir Sokołowski - Członek
-  Marian Szołucha - Członek
-  Robert Kaleta - Członek

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Spółkę był następujący:

Zarząd:

-  Marek Girek - Prezes Zarządu
-  Krzysztof Bednarek - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- | | | |
|---|-----------------------------|------------------|
|  | Paweł Ciesielski | - Przewodniczący |
|  | Jolanta Świątek - Kozłowska | - Członek |
|  | Sławomir Sokołowski | - Członek |
|  | Marian Szołucha | - Członek |
|  | Robert Kaleta | - Członek |

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie 12 miesięcy 2017 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Marek Girek przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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

W dniu 4 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 17 ust. 5 Statutu Spółki oraz par. 3 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Pawła Witkiewicza na tymczasowego Członka Rady Nadzorczej.

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

W dniu 15 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło w formie uchwały, że Rada Nadzorcza Spółki obecnej kadencji składać się będzie z siedmiu członków. Ponadto NWZ podjęło uchwały w sprawie powołania na Członków Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji: Pana Pawła Witkiewicza (od 4 stycznia 2017 roku tymczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki), Pana Piotra Antonowicza, Pana Andrzeja Grabińskiego, Pana Pawła Ciesielskiego.

W dniu 19 czerwca 2017 roku Pan Zdzisław Grochowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Pan Zdzisław Grochowicz nie podał przyczyn rezygnacji.

W tym samym dniu do Spółki wpłynęły rezygnacje Pana Marcina Haśko i Pana Pawła Witkiewicza z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacja Pana Marcina Haśko została złożona ze skutkiem na dzień 20 czerwca 2017 roku, a Pana Pawła Witkiewicza ze skutkiem na dzień 19 czerwca 2017 roku. Pan Marcin Haśko i Pan Paweł Witkiewicz nie podali przyczyn złożenia rezygnacji.

W dniu 30 czerwca 2017 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Andrzeja Grabińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2017 roku. Pan Andrzej Grabiński nie podał przyczyn złożenia rezygnacji.

W dniu 14 lipca 2017 roku Pan Arkadiusz Zachwieja złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 14 lipca 2017 roku. Pan Arkadiusza Zachwieja nie podał przyczyn złożenia rezygnacji.

W dniu 26 lipca 2017 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Macieja Kowalskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 26 lipca 2017 roku. Jako przyczynę rezygnacji Pan Maciej Kowalski wskazał brak skutecznej możliwości nadzoru nad Spółką.

W dniu 31 lipca 2017 roku obradujące Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie powołania Pana Sławomira Sokołowskiego oraz Pana Mariana Szołuchę na Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 9 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 25 sierpnia 2017 roku 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.

Dnia 11 grudnia 2017 Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 11 grudnia 2017 Pana Roberta Kalety do pełnienia funkcji tymczasowego członka Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 11 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 11 grudnia 2017 roku Pana Krzysztofa Bednarka do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, z tytułem Wiceprezesa Zarządu ds. IT.

W dniu 15 marca 2018 roku do spółki wpłynęła rezygnacja Pana Krzysztofa Bednarka z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 15 marca 2018 roku z przyczyn zdrowotnych.

6.4.1.2. Uprawnienia Zarządu

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwraca się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

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

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

Uchwały Zarządu mogą być podejmowane także:

- a) za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telekonferencja, videokonferencja, fax, email),

b) w trybie obiegowym pisemnym.

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

Zarząd podejmuje uchwały w szczególności w sprawach:

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

W 2017 roku Członkowie Zarządu nie otrzymywali nagród ani innych korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta.

6.4.1.3. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

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






6.4.2. Rada Nadzorcza

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

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






Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych Spółką jest następujący:

Rada Nadzorcza:

- | | |
|---|------------------|
|  Paweł Ciesielski | - Przewodniczący |
|  Jolanta Świątek - Kozłowska | - Członek |
|  Sławomir Sokołowski | - Członek |
|  Marian Szolucha | - Członek |
|  Robert Kaleta | - Członek |

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład organów nadzorujących Spółkę był następujący:

Rada Nadzorcza:

- | | |
|---|------------------|
|  Paweł Ciesielski | - Przewodniczący |
|  Jolanta Świątek - Kozłowska | - Członek |
|  Sławomir Sokołowski | - Członek |
|  Marian Szolucha | - Członek |
|  Robert Kaleta | - Członek |

Zmiany w składzie Rady nadzorczej Spółki w okresie 12 miesięcy 2017 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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

Marek Girek przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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

W dniu 4 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 17 ust. 5 Statutu Spółki oraz par. 3 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Pawła Witkiewicza na tymczasowego Członka Rady Nadzorczej.

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

W dniu 15 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło w formie uchwały, że Rada Nadzorcza Spółki obecnej kadencji składać się będzie z siedmiu członków. Ponadto NWZ podjęło uchwały w sprawie powołania na Członków Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji: Pana Pawła Witkiewicza (od 4 stycznia 2017 roku tymczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki), Pana Piotra Antonowicza, Pana Andrzeja Grabińskiego, Pana Pawła Ciesielskiego.

W dniu 19 czerwca 2017 roku Pan Zdzisław Grochowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Pan Zdzisław Grochowicz nie podał przyczyn rezygnacji.

W tym samym dniu do Spółki wpłynęły rezygnacje Pana Marcina Haśko i Pana Pawła Witkiewicza z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacja Pana Marcina Haśko została złożona ze skutkiem na dzień 20 czerwca 2017 roku, a Pana Pawła Witkiewicza ze skutkiem na dzień 19 czerwca 2017 roku. Pan Marcin Haśko i Pan Paweł Witkiewicz nie podali przyczyn złożenia rezygnacji.

W dniu 30 czerwca 2017 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Andrzeja Grabińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2017 roku. Pan Andrzej Grabiński nie podał przyczyn złożenia rezygnacji.

W dniu 14 lipca 2017 roku Pan Arkadiusz Zachwieja złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 14 lipca 2017 roku. Pan Arkadiusza Zachwieja nie podał przyczyn złożenia rezygnacji.

W dniu 26 lipca 2017 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Macieja Kowalskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 26 lipca 2017 roku. Jako przyczynę rezygnacji Pan Maciej Kowalski wskazał brak skutecznej możliwości nadzoru nad Spółką.

W dniu 31 lipca 2017 roku obradujące Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie powołania Pana Sławomira Sokołowskiego oraz Pana Mariana Szoluchę na Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 9 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 25 sierpnia 2017 roku 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.

Dnia 11 grudnia 2017 Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 11 grudnia 2017 Pana Roberta Kalety do pełnienia funkcji tymczasowego członka Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 11 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 11 grudnia 2017 roku Pana Krzysztofa Bednarka do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, z tytułem Wiceprezesa Zarządu ds. IT.

W dniu 15 marca 2018 roku do spółki wpłynęła rezygnacja Pana Krzysztofa Bednarka z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 15 marca 2018 roku z przyczyn zdrowotnych.

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

6.4.2.2. Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

- a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem

faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej,

- b) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki,
- c) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu, dotyczących udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
- d) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd, członków Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy,
- e) zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżet) i strategicznych planów gospodarczych (biznes plan),
- f) udzielanie członkom Zarządu zezwolenia na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenia w spółce konkurencyjnej w charakterze wspólnika lub członka organu,
- g) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki lub kredytu łączna wartość zadłużenia z tych tytułów przekroczyłaby wartość połowy kapitałów własnych Spółki,
- h) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji lub innych zobowiązań pozabilansowych, w celach innych niż działalność operacyjna,
- i) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,
- j) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności,
- k) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- l) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki,
- m) wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania lub rozporządzenie majątkiem Spółki o wartości przekraczającej 2 000 000 (dwa miliony) złotych,
- n) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych,
- o) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki,
- p) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje prawa i obowiązki kolegialnie.

W 2016 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali nagród ani innych korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta.

6.4.2.3. Powołane Komitety

Komitet Audytu

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

W szczególności do zadań Komitetu Audytu należy:

Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,

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

Stosowanie kontroli wewnętrznej w Grupie ma na celu zapewnienie:

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

W skład Komitetu Audytu wchodzi następujące osoby: Marian Szołucha, Paweł Ciesielski, Jolanta Świątek - Kozołowska

6.4.3. Walne Zgromadzenie

6.4.3.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

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

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

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

Nad prawidłowym przebiegiem głosowania czuwa trzyosobowa Komisja Skrutacyjna, wybrana spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia. W Statucie i w Regulaminie Walnego Zgromadzenia nie przewiduje się możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

6.4.3.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

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

- podejmowanie uchwał o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podejmowanie uchwał odnośnie emisji obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisji warrantów subskrypcyjnych,
- nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- wybór likwidatora lub likwidatorów,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,

- podejmowanie uchwał o zaoferowaniu nowych akcji Spółki w ramach oferty publicznej lub niepublicznej oraz uchwał niezbędnych do dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub nieregulowanym,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy pomiędzy Spółką i jej członkami Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem lub likwidatorem, albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do powzięcia uchwały. O ile Statut lub przepisy prawa nie stanowią inaczej uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych za podjęciem uchwały.

6.4.4. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

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

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

Dokumentacja, która jest przedstawiana Walnemu Zgromadzeniu (w tym projekty uchwał) jest zamieszczana na stronie internetowej Emitenta począwszy od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

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

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

6.5. Zasady zmiany Statutu Spółki

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

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

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

7.1. Polityka wynagrodzeń

Spółka na chwilę obecną nie posiada wyodrębnionej polityki wynagrodzeń członków organów Spółki i kluczowych menedżerów. Kwestie te reguluje Statut Spółki, zgodnie z którym wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określone jest uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. W odniesieniu do kluczowych menedżerów wynagrodzenie ustalane jest każdorazowo przez Zarząd Spółki w porozumieniu z menedżerem w zależności od zakresu jego zadań i odpowiedzialności. Spółka nie wyklucza opracowania sformalizowanej polityki wynagrodzeń w przyszłości po ustaleniu jej założeń.

Informacje na temat wynagrodzeń dla Członków Zarządu zostały przedstawione w punkcie 6.4.1. powyżej. Członkowie Zarządu nie otrzymują zmiennych składników wynagrodzenia. Umowy zawierane z Członkami Zarządu przez Cube.ITG jak również przez jednostki zależne nie zawierają zapisów dotyczących zasad wypłaty odpraw lub innych płatności z tytułu rozwiązania umów.

Członkom Zarządu i kluczowym menedżerom nie przysługują pozafinansowe składniki wynagrodzenia.

W 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany w systemie wynagrodzeń w Spółce.

W ocenie Spółki panujący system wynagrodzeń umożliwia realizację celów Spółki, w szczególności długoterminowego wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w okresie uwzględniającym postępowanie sanacyjne toczy się 80 postępowań sądowych prowadzonych przez kancelarię przez Kancelarię Kołodziej, Pinkosz, Witwicki Sp. p. z/w we Wrocławiu.

7.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Dnia 26 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 2 lit. o) Statutu Spółki dokonała wyboru audytora do badania sprawozdań finansowych, w tym do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017. Wybrany podmiotem jest spółka UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000418856 oraz wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3115.

Wybór UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. został dokonany zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu oraz obowiązującymi przepisami.

Umowa z ww. podmiotem została zawarta w dniu 10 kwietnia 2018 roku na czas niezbędny do przeprowadzenia przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych za rok 2017.

Ustalone wynagrodzenie wynosi (w tys. Zł netto):

- a) Za przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego - kwota 25
- b) Za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej - kwota 11
- c) Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2017r., - kwota 13,5
- d) Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2017 r., - kwota 9.

W 2017 roku Spółka nie korzystała z innych usług ww. podmiotu.

7.4. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń podobnych

Emitent nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z takimi emeryturami

7.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W dniu 3 lutego 2017 roku Cube.ITG uzyskał z Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej potwierdzenie przyjęcia w dniu 31 stycznia 2017 roku wniosku o udzielenie patentu na wynalazek pt.: „Sposób i układ do sterowania rozproszonymi źródłami energii elektroenergetycznej”. Wniosek został należycie opłacony, a przed Urzędem Patentowym toczy się nadal postępowanie rejestracyjne. Wynalazek powstał w ramach projektu „Badania systemu zarządzania generacją rozproszoną i mikrogeneracją” w ramach POIG.01.04.00-02-232/13. Całkowita wartość wydatków kwalifikowanych na realizację projektu wyniosła 5.434,3 tys. zł, w tym kwota dofinansowania: 2.709,4 tys. zł. Projekt został zakończony w części podstawowej w dniu 15 listopada 2015 roku, zobowiązania Emitenta w związku z przeprowadzonym projektem obowiązywać będą przez okres około 5 lat.

7.6. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Brak jest istotnych zagadnień lub wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej, lub mogących mieć istotne znaczenie dla jej działalności bądź sytuacji finansowej. W ocenie Spółki jej główny wpływ na środowisko naturalne sprowadza się do odprowadzania odpadów.

Działalność Emitenta nie wymaga uzyskania pozwoleń lub zezwoleń związanych z korzystaniem ze środowiska. Spółka na bieżąco oddaje wyeksploatowany sprzęt elektroniczny podmiotom zajmującym się przetwarzaniem odpadów elektrycznych i elektronicznych.

7.7. Polityka w zakresie CSR

Spółka CUBE.ITG angażowała się w promowanie działalności, związanej ze społeczną odpowiedzialnością biznesu (ang. Corporate Social Responsibility - CSR). Zgodnie z definicją, która

mówi o odpowiedzialności firm za ich wpływ na społeczeństwo, CUBE.ITG podejmuje decyzje biznesowe mając na uwadze dobro pracowników, zasady ładu korporacyjnego, promowanie działalności charytatywnej i sportowej oraz działania dążące do zrównoważonego rozwoju firmy.

W ramach działań w obszarze CSR spółka nawiązała np. współpracę z teamem rajdowym Kajto, zorganizowała zbiórkę paczek świątecznych dla małych pacjentów z Kliniki Transplantacji Szpiku, Onkologii i Hematologii Dziecięcej we Wrocławiu oraz stale wspiera pracowników w zakresie aktywności sportowej. Jako spółka notowana na giełdzie, CUBE.ITG aktywnie wspiera różne formy działań kulturalnych, sportowych i w zakresie edukacji, zgodnie ze zbiorem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

7.8. Działalność promocyjna

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

7.10. Relacje inwestorskie

7.9.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

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

Kurs CUBE.ITG od 1.01.2017 do 31.12.2017 r.



7.9.2. Aktywność w zakresie relacji inwestorskich

Emitent znaczną uwagę poświęca zapewnieniu dobrej komunikacji z inwestorami i analitykami. W 2017 roku przedstawiciele Relacji Inwestorskich i Zarządu Spółki uczestniczyli w spotkaniach z inwestorami i analitykami giełdowymi. Ponadto, analitycy i inwestorzy są na bieżąco informowani o ważnych wydarzeniach w Grupie Kapitałowej poprzez działania komunikacyjne prowadzone m.in. za pomocą serwisu (profilu) INFOSTREFA.

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

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

7.9.3. Kontakt dla inwestorów

www.cubeitg.pl

Adres e-mail do kontaktów w sprawie relacji inwestorskich: marek.girek@cubeitg.pl

Nazwa: CUBE.ITG Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Kraj: Polska

Siedziba: Wrocław (50-556), ul. Borowska 283b

Numer KRS: 0000314721

REGON: 006028821

NIP: 898 001 57 75

Marek Girek

Prezes Zarządu

q)