

Grupa Kapitałowa CUBE.ITG
Pozostałe informacje
do Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu
za I kwartał 2018 roku

Data i miejsce publikacji:

Wrocław, 30 maja 2018 roku



Spis Treści

Spis Treści	2
1. Wybrane dane finansowe	4
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	4
1.2. Wybrane dane finansowe CUBE.ITG S.A.	5
1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych	5
2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG	6
2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	6
2.2. Jednostki podlegające konsolidacji	7
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	7
3. Informacje o jednostce dominującej CUBE.ITG S.A.	8
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	8
3.2. Kapitał zakładowy Spółki	8
3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	9
3.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	9
4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	10
4.1. Przedmiot działalności Grupy	10
4.2. Produkty i usługi Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	10
4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej	14
4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	16
4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki	16
5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	18
5.1. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej CUBE.ITG	18

5.2.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej	19
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	26
5.4.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	26
5.5.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	27
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	30
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	30
6.2.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG	30
7.	Dane kontaktowe	31

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

Wybrane dane finansowe GK CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji	PLN'000		EUR'000	
	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 3 miesiące zakończony
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Przychody ze sprzedaży	1 665	24 271	398	5 659
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 700	585	-407	136
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 778	-861	-426	-201
Zysk (strata) netto	-1 778	-761	-426	-177
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 620	-748	-388	-174
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 138	-14	-512	-3
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-242	0	-56
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 477	-1 245	353	-290
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-661	-1 501	-158	-350
Zysk na jedną akcję (w zł / euro)	-0,11	-0,08	-0,03	-0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / euro)	-0,11	-0,08	-0,03	-0,02
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	9 903 567	14 878 093	9 903 567
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	9 903 567	14 878 093	9 903 567

Wybrane dane finansowe GK CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017
	Aktywa trwałe	187 070	189 303	44 451
Aktywa obrotowe	36 385	37 126	8 646	8 901
Aktywa razem	223 455	226 429	53 096	54 288
Kapitał akcyjny	30 725	30 725	7 301	7 367
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-108 335	-100 652	-25 742	-24 132
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	1 794	-4 266	426	-1 023
Kapitał własny razem	-106 541	-104 918	-25 316	-25 155
Zobowiązania długoterminowe	143 556	144 956	34 111	34 754
Zobowiązania krótkoterminowe	186 440	186 391	44 301	44 688
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / euro)	-7,28	-6,77	-1,73	-1,62
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / euro)	-7,28	-6,77	-1,73	-1,62
Liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	14 878 093	14 878 093	14 878 093
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	14 878 093	14 878 093	14 878 093

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

Wybrane dane finansowe jednostkowe CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji	PLN'000		EUR'000	
	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 3 miesiące zakończony
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Przychody ze sprzedaży	933	16 611	223	3 873
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-615	-393	-147	-92
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-615	-667	-147	-156
Zysk (strata) netto	-615	-563	-147	-131
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 962	-2 177	-470	-508
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-3 385	0	-789
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 477	4 066	353	948
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	483	-1 496	116	-349
Zysk na jedną akcję (w zł / euro)	-0,04	-0,06	-0,01	-0,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / euro)	-0,04	-0,06	-0,01	-0,01
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	9 903 567	14 878 093	9 903 567
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	9 903 567	14 878 093	9 903 567

Wybrane dane finansowe jednostkowe CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017
	Aktywa trwałe	22 151	22 194	5 263
Aktywa obrotowe	5 882	6 633	1 398	1 590
Aktywa razem	28 033	28 827	6 661	6 911
Kapitał akcyjny	29 756	29 756	7 070	7 134
Kapitał własny razem	-53 473	-52 858	-12 706	-12 673
Zobowiązania długoterminowe	104	851	25	204
Zobowiązania krótkoterminowe	81 402	81 581	19 342	19 560
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / euro)	-3,59	-3,55	-0,85	-0,85
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / euro)	-3,59	-3,55	-0,85	-0,85
Liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	14 878 093	14 878 093	14 878 093
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	14 878 093	14 878 093	14 878 093

1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

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

• pozycje skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31.03.2018r. 1 EUR= 4,2085 zł oraz 31.12.2017r. 1 EUR=4,1709 zł),

• pozycje skróconego rachunku zysków i strat, skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za okres danego roku tj. (za okres 01.01.-31.03.2018r. 1 EUR=4,1784 zł oraz za okres 01.01.-31.03.2017r. 1 EUR=4,2891 zł).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG

2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2018 roku oraz dzień publikacji raportu:

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

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

- ITMED Sp. z o.o. (100% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów)
- CUBE.ITG GmbH (100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów)
- Data Techno Park Sp. z o.o. w restrukturyzacji (pośrednio poprzez jednostkę zależną ITMED Sp. z o.o., która posiada 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:

Jednostki powiązane kapitałowo	Podstawowa działalność	Adres	Udział w głosach / kapitale zakładowym jednostki
PI Systems Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Warszawa, ul. Okopowa 56/107	18,0%
ER Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%
PsycheOn Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,9%
Reserveo Nowe Usługi dla Turystyki Medycznej Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	Wrocław, ul. Borowska 283 B	35,0%
Early Logic Sp. z o.o.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%
Audit-Soft Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%
IVES-System Sp. z o.o.	Działalność portali internetowych	Warszawa, ul. Stanisława Noakowskiego 4/12	40,0%
Torneo MedLoc Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%
Zonen.pl Sp. z o.o.	Działalność portali internetowych	Lublin, ul. Dobrzańskiego 1	47,0%
4steps consulting Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%
Epten Systems Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%
efarmaceuta.pl Sp. z o.o.	Działalność portali internetowych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	30,0%

H21 Sp. z o.o.	Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych	Wrocław, ul. Krakowska 180B	49,0%
HISAAS Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%
RiskMed Broker Sp. z o.o.	Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	47,0%
AQUA 7 Sp. z o.o.	Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych	Wrocław, ul. Krakowska 141-155	49,0%
Itvations Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%
Risk Management Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%
Data Protection Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%
Compliance Audit Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%
e-higienistka.pl	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	34,0%
videocasto.com Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	32,0%
Try2Buy Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	35,0%

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

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacji metodą pełną podlegają spółki CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji, ITMED Sp. z o.o. , Data Techno Park Sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz CUBE.ITG GmbH.

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

W okresie I kwartału br. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG.

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





3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz dzień publikacji raportu, skład organów zarządczych i nadzorujących Emitenta przedstawiał się następująco:

Zarząd:

-  Marek Girek - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu:

W dniu 15 marca 2018 r. wpłynęła do Spółki rezygnacja z dniem 15 marca 2018 r. Pana Krzysztofa Bednarka z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z tytułem Wiceprezesa Zarządu ds. IT.

W dniu 18 maja 2018 r. w godzinach popołudniowych (zdarzenie po dniu bilansowym) wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Mariana Szołuchy z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

3.2. Kapitał zakładowy Spółki

3.2.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 29.756.186,00 PLN i dzieli się na 14.878.093 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

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

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

W poniższej tabeli przedstawiona została struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego - raportu rocznego za 2017 rok oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego.

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.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2017 rok do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego, nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego – tj. raportu rocznego za 2017 rok	Wskazanie zmian w stanie posiadania.		Stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego – tj. raportu za I kwartał 2018 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)
		Nabywanie	Zbycie		
ZARZĄD					
Marek Girek*	1 250 000	-	-	1 250 000	2 500 000
RADA NADZORCZA					
Jolanta Świątek-Kozłowska	0	-	-	0	-
Piotr Ciesielski	0	-	-	0	-
Sławomir Sokołowski	0	-	-	0	-
Roberta Kaleta	0	-	-	0	-

* 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.

4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

4.1. Przedmiot działalności Grupy

Portfolio Grupy Kapitałowej obejmuje programy do kompleksowego zarządzania firmą, systemy do monitoringu infrastruktury, system do transmisji danych, systemy do zarządzania tożsamością, system archiwizacji i kopii bezpieczeństwa (wirtualizacja, systemy wysokiej dostępności, systemy centralnego backupu), audyty sprzętowo-sieciowe i organizacyjno-prawne, sprzęt i oprogramowanie sieciowe. Emitent świadczy usługi w zakresie doradztwa biznesowo-technologiczno-technicznego, produkcji, integracji, wdrożenia, a także utrzymania wyspecjalizowanych rozwiązań własnych i firm partnerskich, zapewniania jakości systemów informatycznych, strojenia wydajności, szkoleń z zakresu IT, dostaw i integracji serwisu infrastruktury.

Ofertę CUBE.ITG wyróżnia silne zróżnicowanie produktów i usług dla najważniejszych i najszybciej rozwijających się sektorów gospodarki takich jak finanse i bankowość, ubezpieczenia, telekomunikacja, usługi i handel, energetyka, administracja publiczna oraz służba zdrowia. Spółki Grupy Kapitałowej CUBE.ITG mają na swoim koncie realizację wielu projektów informatycznych dla największych przedsiębiorstw w Polsce, jak: Bank Pekao SA, Kredyt Bank SA, Raiffeisen Bank Polska SA, AXA SA, Telekomunikacja Polska SA, Polska 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.

4.2. Produkty i usługi Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

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

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 kastomizacja) oprogramowania pozwala na dostosowanie istniejącej infrastruktury do wymagań organizacji, stosowanych przez nią zasad i terminologii.

- utrzymania rozwiązań firm trzecich,

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

- kompleksowego zapewnienia jakości systemów informatycznych,

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

- usługi strojenia wydajności,

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

- szkolenia IT,

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

• serwis IT,

Grupa od wielu lat działa jako integrator IT, co daje możliwości realizacji dużych projektów w każdym obszarze IT, szczególnie w sektorze handlu i usług, sektorze finansowym oraz urzędach administracji państwowej. Dla zapewnienia skutecznej obsługi systemów informatycznych swoich klientów, na terenie całego kraju Grupa utrzymuje w ciągłej dyspozycji rozproszoną sieć oddziałów serwisowych. W zakresie świadczonych usług Grupa posiada certyfikaty ISO 9001, ITIL v 3, Metodyka Prince2, Microsoft, Novell Suse, SEP, oraz uprawnienia na drukarki fiskalne.

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

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

Oferta produktów obejmuje następujące obszary:

• BiR,

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

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

• centralnych systemów bankowych,

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

• bankowości elektronicznej,

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

• sprawozdawczości obowiązkowej i zarządzania ryzykiem,

W ramach tego obszaru produktów Grupa CUBE.ITG oferuje aplikacje FRSGlobal Reg Pro, FRSGlobal Risk Pro oraz OFSAA. FRSGlobal Reg Pro jest aplikacją przeznaczoną dla instytucji świadczących usługi finansowe. Zapewnia ona dostosowanie sprawozdawczości instytucji do globalnych wymogów prawnych, a także umożliwia tworzenie nowych raportów dla indywidualnych potrzeb organizacji. Wykorzystanie narzędzia FRSGlobal Reg Pro daje gwarancję utrzymania aktualnej, dokładnej i zgodnej z wymogami prawnymi sprawozdawczości. System zapewnia automatyzację całego procesu raportowania – od gromadzenia danych, przez zatwierdzanie, aż do generowania raportów, co przyczynia się do redukcji błędów, kosztów i czasu przeznaczonego na sprawozdawczość. FRSGlobal Risk Pro jest aplikacją przeznaczoną do prowadzenia analizy ryzyka i rentowności usług przedsiębiorstw, banków i towarzystw

ubezpieceniowych. System daje możliwość przeprowadzenia analizy finansowej o szerokim zakresie i wysokim stopniu szczegółowości, przy jednoczesnym zapewnieniu spójności generowanych wyników. Natomiast OFSAA jest zbiorem aplikacji przeznaczonych dla instytucji finansowych, służących do zarządzania, analizy i symulacji obszarów dochodowości i ryzyka: finansowego (w tym ryzyko kredytowe, płynności, rynkowe) i operacyjnego.

- zarządzania prowizjami i opłatami,

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

- zarządzania sprzedażą i obsługą produktów finansowych,

Grupa oferuje CFS - Consumer Finance Suite będący zintegrowanym rozwiązaniem IT służącym do zarządzania sprzedażą i obsługą produktów w branży finansowej. System ten, poprzez wysoki poziom automatyzacji, wspiera wszystkie operacje związane z obsługą klienta. W skład systemu wchodzi następujące moduły: do obsługi umów, do procesu wspomaganie decyzji oraz do właściwego zawierania umów, do zarządzania portfelem umów i rozliczania produktów finansowych, moduł odpowiedzialny za konfigurowanie parametrów biznesowych w systemie, np. katalogu produktów oraz scentralizowany moduł raportowania wewnętrznego dla potrzeb informacji zarządczej. System CFS - Consumer Finance Suite wspiera szeroki asortyment produktów, tj. kredyty ratalne, samochodowe, hipoteczne, konsumpcyjne, gotówkowe, dealerów samochodowych, pożyczki, karty kredytowe oraz ubezpieczenia indywidualne i komunikacyjne.

- zarządzania przedsiębiorstwem,

Dla zarządzania przedsiębiorstwem Grupa oferuje system Microsoft Dynamics AX, który jest kompletnym narzędziem klasy ERP do zarządzania biznesowego dla średnich i dużych przedsiębiorstw. Rozwiązania Microsoft Dynamics adresowane są dla firm detalicznych, producentów, hurtowników-dystrybutorów oraz firm usługowych, działających zarówno na rynku krajowym, jak i w skali międzynarodowej. System Microsoft Dynamics AX 2009 został tak zaprojektowany, aby ułatwić prowadzenie działalności biznesowej dla przedsiębiorstw z różnych branż: od sektora finansowego i usług, przez farmację, budownictwo, handel, aż po branżę przemysłową. Ponadto Grupa oferuje Oracle e-Business Suite będący pakietem zintegrowanych globalnych aplikacji biznesowych, który oferuje pełną gamę produktów dla zarządzania przedsiębiorstwem oraz inteligentnej analizy danych. Rozwiązanie Oracle 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, która jest rozwiązaniem IT służącym zarządzaniu kontaktem z klientem. CUBE.ITG CRM ma zastosowanie w niemal każdej branży prowadzonej działalności. Do kluczowych funkcji CUBE.ITG CRM należy definiowanie planów sprzedażowych i kontrola ich realizacji, zarządzanie bazą klientów oraz pracowników, wprowadzanie i zarządzanie kontraktami na każdym etapie ich obsługi, planowanie i obsługa działań, naliczanie wynagrodzeń, zarządzanie oddziałami oraz asortymentem przedsiębiorstwa, planowanie kampanii marketingowych. System pozwala na szybki dostęp do danych klienta oraz wszystkich powiązanych z nim informacji, w tym kontraktów i historii działań podejmowanych wobec klienta. Ponadto ułatwia dopasowanie odpowiedniej oferty do klienta na podstawie zgromadzonych o nim informacji. CUBE.ITG CRM jest narzędziem w pełni webowym, umożliwiającym pracę 24h/7. Aplikacja jest wykonana w nowoczesnej technologii pozwalającej na łatwą rozbudowę i dużą skalowalność z możliwością obsługi wielu języków. Architektura aplikacji pozwala na obsługę systemu jednocześnie przez wielu użytkowników przy jednoczesnym zagwarantowaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa i wydajności.

- zarządzanie kosztami,

W obszarze budowy rachunku kosztów działań i zarządzania kosztami Grupa oferuje przygotowanie i przeprowadzenie dopasowanych do potrzeb Klienta warsztatów i/lub szkoleń z metodologii zarządzania kosztami działań (ABM - Activity Based Management) i metod budowy rachunku kosztów działań (ABC - Activity Based Costing), a także analizy i oceny informacji dostarczanych przez obydwa modele oraz implementację modelu ABC/ABM w P3MA (Performance, Profitability & Profit Management Automation), stanowiącym rozwiązaniem w zakresie zarządzania efektywnością, rentownością i zyskiem.

Model ABC/ABM umożliwia dokonanie kalkulacji kosztów działań, procesów i obiektów kosztowych. Rachunek kosztów działań (ABC) oraz zarządzanie kosztami działań (ABM) dostarczają informacji kosztowych i operacyjnych, które są odzwierciedleniem układu procesowego w przedsiębiorstwie. Rachunek kosztów działań dostarcza danych o rzeczywistych kosztach produktów, usług, procesów, działań, kanałów dystrybucji, segmentów rynku, kontraktów i przedsięwzięć. Natomiast zarządzanie kosztami działań

wykorzystuje te informacje, umożliwiając inicjowanie, prowadzenie lub wspieranie działań skierowanych na optymalizację działalności i doskonalenie procesu podejmowania decyzji.

Narzędzie P3MA (Performance, Profitability & Profit Management Automation) jest kompleksowym rozwiązaniem, które zapewnia automatyzację zarządzania efektywnością, rentownością i zyskiem z wykorzystaniem metod planowania i budżetowania, rozliczania kosztów metodą rachunku kosztów działań oraz zarządzanie zyskiem na poziomie pojedynczej transakcji.

- obsługi szpitali i przychodni,

Grupa oferuje systemy informatyczne wspomagające zarządzanie, tj. szpitalny system informatyczny ESKULAP, system zarządzania zakładem diagnostyki obrazowej, system dla sterylizatorni, system zarządzania remontami oraz system zarządczy Eureka oraz system ISO – Szpital.

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

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

- masowej weryfikacji danych,

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

- zarządzanie obiegiem dokumentów,

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

4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej

4.3.1. Zdarzenia w pierwszym kwartale 2018 roku

W dniu 15 stycznia 2018 r. zarządca spółki zależnej Emitenta – Data Techno Park sp. z o. o. w restrukturyzacji złożył sędziemu-komisarzowi spis wierzytelności, plan restrukturyzacyjny oraz spis inwentarza.

W dniu 17 stycznia 2018 r. zarządca Emitenta złożył sędziemu-komisarzowi spis wierzytelności, plan restrukturyzacyjny oraz spis inwentarza.

W dniu 25 stycznia 2018 r. do Spółki wpłynęło pismo z dnia 22 stycznia 2018 r. od AVANTA Audit sp. z o.o. działającej na podstawie art. 66 ust. 7 ustawy o rachunkowości, w sprawie rozwiązania z dniem 22 stycznia 2018 r. umowy o badanie i przeglądy sprawozdań finansowych Spółki. Powyższa umowa zawarta została w dniu 21 sierpnia 2017 r. O wyborze ww. podmiotu do przeprowadzenia przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2017-2018, Emitent informował w raporcie bieżącym 59/2017 z dnia 9 sierpnia 2017 roku. W otrzymanym piśmie AVANTA Audit sp. z o.o. wskazała, iż powodami rozwiązania umowy jest niedotrzymanie przez Emitenta warunków umowy powodujące utratę niezależności przez AVANTA Audit sp. z o.o. jako audytora sprawozdań finansowych Spółki. W okresie obowiązywania umowy nie było przypadków rezygnacji z wyrażenia opinii albo wydania opinii negatywnych. W okresie obowiązywania umowy nie było przypadków rozbieżności odnośnie co do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu i zakresu badania, przeglądu lub innych usług pomiędzy osobami zarządzającymi a biegłym rewidentem, który dokonywał badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta

W dniu 19 lutego 2018 roku zarządca Emitenta otrzymał postanowienie Sędziego Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych 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 23 lutego 2018 roku zarządca Spółki 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 26 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu i obowiązującymi przepisami, dokonała wyboru firmy audytorskiej celem przeprowadzenia badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 i 2018 rok. Wybrany podmiotem jest UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3115. Umowa z wybranym podmiotem została zawarta na czas niezbędny do wykonania ww. czynności.

W dniu 22 marca 2018 r. zarządca Spółki powziął informację o wyborze jako najkorzystniejszej oferty spółki zależnej Emitenta – Data Techno Park sp. z o. o. w restrukturyzacji („DTP”) w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego pn. „Usługa kolokacji wraz z usługami towarzyszącymi oraz Usługa relokacji” na rzecz Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu („Zamawiający”). Powyższy wybór stanowił pierwszą wygraną w 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. DTP zaoferowało 2,2 mln zł brutto za wykonanie usług objętych przetargiem. Przedmiotem zamówienia jest udostępnienie Zamawiającemu infrastruktury oraz realizacja na rzecz Zamawiającego usług kolokacji, transmisji danych, udostępnienia przestrzeni dyskowej i relokacji. Okres umowy obejmuje 48 miesięcy. Umowa została zawarta w dniu 18 kwietnia 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym).

W dniu 28 marca 2018 r. zarządca Spółki 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 niuregulowaniem 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. DTP jest objęta postępowaniem sanacyjnym, zaś wierzytelność Banku została w całości umieszczona w spisie wierzytelności przedłożonym przez Zarządcę Data Techno Park Sp. z o.o. w restrukturyzacji Sędziemu – komisarzowi w dniu 15 stycznia 2018 r.

4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

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.

Umowa przewiduje szereg kar umownych min. za opóźnienia w realizacji Umowy i usunięcia awarii. Zastrzeżenie kar umownych nie wyłącza prawa dochodzenia przez strony Umowy na zasadach ogólnych odszkodowania uzupełniającego przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych.

W razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie Umowy nie leży w interesie publicznym lub dalsze wykonywanie Umowy może zagrazić istotnemu interesowi bezpieczeństwa państwa lub bezpieczeństwu publicznemu, Zamawiający może odstąpić od Umowy. W takim wypadku DTP może żądać wyłącznie wynagrodzenia należnego z tytułu wykonania części Umowy. Zamawiający jest ponadto uprawniony do wypowiedzenia Umowy min. w przypadku nastąpienia jakiegokolwiek zmiany organizacyjnej powodującej zmianę osobowości prawnej lub formy organizacyjnej DTP, utrudniającej wykonanie Umowy lub gdy miesięczny poziom dostępności jakiegokolwiek usługi spadnie poniżej określonego w Umowie progę.

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.

W dniu 24 kwietnia 2018 Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego Spółki (w tym m.in. wartość znaku towarowego, prace rozwojowe w zakresie systemów teleinformatycznych) na kwotę około 63 mln zł oraz wartość należności Spółki na kwotę około 58 mln zł.

4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku Spółka CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji oraz jednostki od niej zależne nie dokonywały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

Poręczenia (i)	90 932	90 932
Gwarancje (ii)	7 958	7 958
Weksle (iii)	41 901	41 901
Dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 KPC (iv)	53 319	53 319
Pozostałe (v)	13 041	13 041
RAZEM	207 151	207 151

(i) Poręczenia dotyczą kredytu przyznanego Spółce zależnej Data Techno Park Sp. z o.o. na kwotę 9,64 mln zł, umowy inwestycyjnej zawartej przez Data Techno Park Sp. z o.o. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na kwotę 18,2 mln zł, umów pożyczek zawartych przez DTP na kwotę 6,1 mln zł, poręczenia pod porozumienie zawarte przez DTP na kwotę 400 tys. zł, poręczenie pod limit umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych zawartej przez DTP na kwotę 1,2 mln zł, poręczenia kredytu Spółce medhub (dawniej SI Alma) na kwotę 500 tys. zł; zawartych przez spółkę ITmed Service Sp. z o.o. umów leasingowych na samochody na łączną kwotę 2,2 mln zł (do każdego poręczenia została wystawiona deklaracja wekslowa - kwoty te zostały wykazane tylko w pozycji "poręczenia"), umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a ING Bank Śląski S.A. na kwotę 10,5 mln zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a ING Bank Śląski S.A. na kwotę 7,5 mln zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a Alior Banki S.A. na kwotę 5 mln zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a Alior Bank S.A. na kwotę 5 mln zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a PKO BP S.A. na kwotę 10 mln zł, wykonania umowy zawartej pomiędzy eR sp. z o.o. a Asseco S.A. na kwotę 6,2 mln zł; poręczenia płatności na kwotę 8,5 mln zł,

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

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

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

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

5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r. poz. 757) i przedstawiają sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz spółki CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdań finansowych Zarząd Cube.ITG S.A. w restrukturyzacji stwierdza istnienie istotnych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

W roku 2017 w wyniku znacznego spadku zamówień i przychodów w grupie oraz 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.

W dniu 4 października 2017 r. Spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w związku z zagrożeniem utraty wypłacalności. W dniu 17 października 2017 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy podjął postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego. 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 i Grupę 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 rozstrzygnięcia przetargów publicznych, a także z wykluczeniem z postępowań o udzielenie zamówień publicznych.

Istnieje ponadto wiele czynników zewnętrznych i wewnętrznych, które determinują działalność Spółki w przyszłości – szerzej w pkt 5.5.

Dane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy i Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2017 rok obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe nie podlegały badaniu jak również przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

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

W okresie 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku Spółka ani Grupa nie dokonały zmian stosowanych standardów rachunkowości i zmian w polityce rachunkowości.

5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres	Okres
	3 miesięcy zakończony 31/03/2018	3 miesięcy zakończony 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	1 665	24 271
EBITDA z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	492	3 829
Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT] z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-1 700	585
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-1 770	-861
Zysk (strata) netto	-1 778	-761
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 620	-748

5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na	Stan na
	31/03/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	187 070	189 303
Aktywa obrotowe	36 385	37 126
Aktywa razem	223 455	226 429
Kapitał akcyjny	30 725	30 725
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	55 493	55 493
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	1 794	-4 266
Kapitał własny razem	57 287	51 227
Zobowiązania długoterminowe	143 556	144 956
Zobowiązania krótkoterminowe	186 440	186 391

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres	Okres
	3 miesiące zakończony 31/03/2018	3 miesiące zakończony 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 138	-14
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-242
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 477	-1 245
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-661	-1 501

5.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Okres	Okres
	3 miesiące zakończony 31/03/2018	3 miesiące zakończony 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1 665	24 271
Koszt własny sprzedaży	3 726	18 128
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-2 061	6 143
Koszty sprzedaży	0	1 214
Koszty zarządu	963	6 025
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 024	-1 096
Pozostałe przychody operacyjne	1 375	2 027
Pozostałe koszty operacyjne	51	346
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-1 700	585
Przychody finansowe	23	207
Koszty finansowe	93	1 653
Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	492	3 829
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 770	-861
Podatek dochodowy	8	-100
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	-1 778	-761

Struktura sprawozdania z całkowitych dochodów	Okres	Okres
	3 miesiące zakończony 31/03/2018	3 miesiące zakończony 31/03/2017
	(%)	(%)
Udział kosztów własnych w kosztach ogółem	77,09%	66,24%
Udział kosztów sprzedaży w kosztach ogółem	0,00%	4,44%
Udział kosztów zarządu w kosztach ogółem	19,93%	22,02%
Udział pozostałych kosztów operacyjnych w kosztach ogółem	1,06%	1,26%
Udział kosztów finansowych w kosztach ogółem	1,92%	6,04%

Wskaźniki rentowności	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2017
	(%)	(%)
Rentowność brutto sprzedaży	-123,78%	25,31%
Rentowność sprzedaży	-181,62%	-4,52%
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	-102,10%	2,41%
Rentowność EBITDA	29,55%	15,78%
Rentowność brutto	-106,31%	-3,55%
Rentowność netto	-106,79%	-3,14%
Rentowność aktywów - ROA	-0,80%	-0,34%
Rentowność kapitału własnego - ROE	1,67%	0,73%

Aktywa	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa razem	223 455	226 429
Aktywa trwałe	187 070	189 303
Rzeczowe aktywa trwałe	131 706	133 402
Nieruchomości inwestycyjne	6 472	6 472
Wartość firmy	10 150	10 150
Aktywa niematerialne	30 627	31 164
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 504	4 504
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Pozostałe aktywa	3 611	3 611
Aktywa obrotowe	36 385	37 126
Zapasy	15 347	15 347
Należności z tytułu dostaw i usług	11 595	11 733
Pozostałe należności	7 649	7 684
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	907	907
Pozostałe aktywa finansowe	18	18
Bieżące aktywa podatkowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	442	442
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	427	995

Struktura aktywów	Stan na	Stan na
	31/03/2018	31/12/2017
	(%)	(%)
Aktywa razem	100,00%	100,00%
Aktywa trwałe	83,72%	83,60%
Rzeczowe aktywa trwałe	58,94%	58,92%
Nieruchomości inwestycyjne	2,90%	2,86%
Wartość firmy	4,54%	4,48%
Aktywa niematerialne	13,71%	13,76%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0,00%	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2,02%	1,99%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa	1,62%	1,59%
Aktywa obrotowe	16,28%	16,40%
Zapasy	6,87%	6,78%
Należności z tytułu dostaw i usług	5,19%	5,18%
Pozostałe należności	3,42%	3,39%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	0,41%	0,40%
Pozostałe aktywa finansowe	0,01%	0,01%
Bieżące aktywa podatkowe	0,00%	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	0,20%	0,20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,19%	0,44%

Wskaźniki sprawności zarządzania	Stan na	Stan na
	31/03/2018	31/12/2017
	(dni)	(dni)
Okres rotacji zapasów (w dniach)	830	231
Okres inkasa należności (w dniach)	627	176
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	3265	920

Wskaźniki płynności	Stan na	Stan na
	31/03/2018	31/12/2017
	(dni)	(dni)
Wskaźnik płynności I [aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe]	0,2	0,2
Wskaźnik płynności II [aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe]	0,1	0,1
Wskaźnik płynności III [środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe]	0,0	0,0

Kapitały i zobowiązania	Stan na	Stan na
	31/03/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny i zobowiązania razem	223 455	226 429
Kapitał własny	-106 541	-104 918
Kapitał akcyjny	30 725	30 725
Akcje własne	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	589	589
Pozostałe kapitały	83 775	83 775
Zyski zatrzymane	-223 424	-215 741
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	1 794	-4 266
Zobowiązania długoterminowe	143 556	144 956
Pożyczki i kredyty bankowe	32 524	32 524
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Rezerwa na podatek odroczony	6 271	6 271
Rezerwy długoterminowe	0	0
Przychody przyszłych okresów	104 657	106 057
Pozostałe zobowiązania	104	104
Zobowiązania krótkoterminowe	186 440	186 391
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 401	61 174
Pożyczki i kredyty bankowe	87 944	86 468
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 695	10 695
Bieżące zobowiązania podatkowe	9 004	8 759
Rezerwy krótkoterminowe	5 847	5 847
Przychody przyszłych okresów	832	832
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Pozostałe zobowiązania	11 717	12 616

Struktura kapitałów i zobowiązań	Stan na	Stan na
	31/03/2018	31/12/2017
	(%)	(%)
Kapitał własny i zobowiązania razem	100,00%	100,00%
Kapitał własny	-47,68%	-46,34%
Kapitał akcyjny	13,75%	13,57%
Akcje własne	0,00%	0,00%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,26%	0,26%
Pozostałe kapitały	37,49%	37,00%
Zyski zatrzymane	-99,99%	-95,28%
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	0,80%	-1,88%
Zobowiązania długoterminowe	64,24%	64,02%
Pożyczki i kredyty bankowe	14,56%	14,36%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00%	0,00%
Rezerwa na podatek odroczony	2,81%	2,77%
Rezerwy długoterminowe	0,00%	0,00%
Przychody przyszłych okresów	46,84%	46,84%
Pozostałe zobowiązania	0,05%	0,05%
Zobowiązania krótkoterminowe	83,44%	82,32%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27,03%	27,02%
Pożyczki i kredyty bankowe	39,36%	38,19%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4,79%	4,72%
Bieżące zobowiązania podatkowe	4,03%	3,87%
Rezerwy krótkoterminowe	2,62%	2,58%
Przychody przyszłych okresów	0,37%	0,37%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00%	0,00%
Pozostałe zobowiązania	5,24%	5,57%

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej ani Spółki na rok 2018.

W ramach postępowania restrukturyzacyjnego Emitent zamieścił w treści zatwierdzonego planu restrukturyzacyjnego projektowane zyski i straty w wariantcie optymalnym oraz w wariantcie 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 wariantcie optymistycznym i pesymistycznym. Zatwierdzony plan restrukturyzacyjny DTP został przekazany raportem bieżącym 6/2018 z dnia 19 lutego 2018 r.

Osiągnięcie tych projektowanych wyników finansowych w kolejnych latach uzależnione od zaakceptowania przez wierzycieli propozycji układowych i możliwości realizacji szeregu działań wskazanych w planie restrukturyzacyjnym zakładających docelową spłatę zobowiązań spółki oraz szeregu innych czynników, o których mowa w pkt 5.1. powyżej.

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

W raportowanym okresie spółka pozostaje w okresie restrukturyzacji. Raportowane przez Spółkę naliczenie kar w ramach realizowanego kontraktu z Centralnym Ośrodkiem Informatyki w sposób istotny rzutuje na możliwość realizacji zadań dla tego klienta w związku potrąceniami przysługującego mu wynagrodzenia za wykonane prace. Spółka podejmuje intensywne działania celem rozwiązania tego problemu.

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 rozstrzygnięcia przetargów publicznych, a także z wykluczeniem z postępowań o udzielenie zamówień publicznych,

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

5.5.1. Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury

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

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

Tabela: Podstawowe dane makroekonomiczne

	2013	2014	2015	2016	1Q2017
PKB (r/r, %)	1,6	3,3	3,6	2,7	4*
Nakłady brutto na środki trwałe (r/r) %)	-3,1	9,5	6,1	-7,9	bd.
Stopa bezrobocia (na koniec okresu) %)	13,4	11,5	9,8	8,3	8,1
CPI (r/r, średnia)	0,9	-1,0	-0,5	0,8	2
Stopa referencyjna NBP (%) (na koniec okresu)	2,50	2,0	1,5	1,5	1,5

*wg. wstępnych danych

Źródło: dane GUS oraz NBP

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

Nadal istotnym czynnikiem ryzyka dla perspektyw wzrostu w Polsce i UE, a tym samym perspektyw rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej pozostają perspektywy wzrostu w krajach Unii Europejskiej, które są najważniejszymi partnerami gospodarczymi dla Polski. Tempo wzrostu gospodarczego UE (średnia dla 28 krajów wyniosła 2 proc. w I kw. 2017 r.), napędzanego głównie spożyciem, utrzymuje się na umiarkowanym poziomie. Jednocześnie znaczna część gospodarki światowej boryka się z poważnymi wyzwaniami i w związku z tym rosną zagrożenia dla europejskiego wzrostu. Wśród 21 krajów UE28 (7 jeszcze nie podało danych dotyczących PKB), 11 wykazało znacznie silniejsze wzrosty PKB niż w ostatnich 4 kwartałach. W grupie tej jest, i to na 2. miejscu, polska gospodarka ze wzrostem na poziomie 4,1 proc. (r/r wyrównany sezonowo, a niewyrównany sezonowy – na poziomie 4,0 proc.). Do gospodarek, które wyraźnie przyspieszyły należą przede wszystkim kraje nowej UE – Rumunia (5,6 proc.), Polska, Litwa (tak jak Polska 4,1 proc.), Łotwa (3,9

proc.), Węgry (3,7 proc.) oraz Czechy (2,9 proc.). Ale szybciej rosną także niektóre gospodarki „starej” UE, m.in. Portugalia, Cypr, Finlandia, W. Brytania.

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

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

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

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

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

5.5.2. Rynek IT

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 infrastrukturę 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 integracji usług z Data Techno Park jest aktywny w tym obszarze, gdzie W ramach Medycznego Centrum Przetwarzania Danych dostępne są następujące usługi:

- wynajmem 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 2018 r. i kolejnych okresach rozliczeniowych.

5.5.2. Pozostałe czynniki wpływające na działalność Spółki

Czynniki zewnętrzne:

- rozwój sytuacji na globalnych rynkach finansowych i gospodarczych oraz ich wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce,
- nastawienie potencjalnych klientów komercyjnych do ogólnej sytuacji ekonomicznej,
- zapotrzebowanie na usługi IT w sektorze publicznym,
- intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji,
- otwartość i chłonność rynku na nowe rozwiązania produktowe.

Czynniki wewnętrzne:

- rezultaty bieżących działań handlowych,
- przebieg prac w ramach realizowanych umów,
- jakość pozyskiwanej kadry do celów realizacji projektów,
- rezultaty prac nad nowymi produktami.

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

6.1. Postępowania 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.

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

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.

Emitent i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej otrzymują na bieżąco informacje o pojawiających się nowych technologiach i narzędziach informatycznych od swoich dostawców. Utrzymywanie wysokiego poziomu wiedzy o nowych technologiach, pozwala Spółce na kontrolowanie jakości dostarczanych rozwiązań, wprowadzanie innowacyjnych technologii oraz zwiększanie dochodowości Spółki.

7. Dane kontaktowe

www.cubeitg.pl

Adres e-mail do kontaktów w sprawie relacji inwestorskich: info@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

