

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Cube.ITG S.A. za 2018 rok

---

Wrocław 30 kwiecień 2019



cube  itg

## 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	12
2.5. Oddziały	12
2.6. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	12
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	21
3.2.1. Podstawowe produkty, towary i usługi Grupy	21
3.2.2. Usługi świadczone przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG	22
3.2.3. Produkty oferowane przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG	23
3.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	27
3.4. Otoczenie rynkowe	28
3.5. Umowy zawarte przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG w 2017 roku	28
3.5.1. Umowy znaczące dla działalności operacyjnej	28
3.5.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek	29
3.5.3. Poręczenia i gwarancje	34
3.5.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	35
3.6. Pozostałe znaczące zdarzenia i czynniki	35
3.6.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego	35
3.6.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego	38

3.6.3. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze	40
<b>4. PERSPEKTYWY GRUPY CUBE.ITG</b>	<b>40</b>
4.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	40
4.2. Realizacja Strategii Rozwoju	41
4.3. Czynniki istotne dla rozwoju	42
4.3.1. Czynniki zewnętrzne	42
4.3.2. Czynniki wewnętrzne	42
4.3.3. Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury	44
4.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	45
4.5. Czynniki ryzyka i zagrożeń	45
4.5.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	45
4.5.2. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	53
<b>5. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>39</b>
5.1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	54
5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	55
5.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	55
5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	55
5.2.3. Wskaźniki finansowe i niefinansowe	56
5.4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	61
5.5. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów	61
5.6. Wykorzystanie środków z emisji	60
5.7. Instrumenty finansowe	63
5.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	63
<b>6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO</b>	<b>63</b>
6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego	63
6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	63
6.3. Akcje i akcjonariat CUBE.ITG	65
6.3.1. Kapitał zakładowy Spółki	65
6.3.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	67
6.3.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	68
6.3.4. Program akcji pracowniczych	68
6.3.5. Nabycie akcji własnych	68

6.3.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	69
6.3.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	69
6.3.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	69
6.3.9. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	69
6.4. Organy Spółki	69
6.4.1. Zarząd	69
6.4.2. Rada Nadzorcza	71
6.4.3. Walne Zgromadzenie	74
6.4.4. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	76
6.5. Zasady zmiany Statutu Spółki	76
<b>7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE</b>	<b>76</b>
7.1. Polityka wynagrodzeń	77
7.2. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	77
7.3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	77
7.4. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń podobnych	78
7.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	78
7.6. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	78
7.7. Polityka w zakresie CSR	78
7.8. Działalność promocyjna	78
7.9. Relacje inwestorskie	78
7.9.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	78
7.9.2. Aktywność w zakresie relacji inwestorskich	78
7.9.3. Kontakt dla inwestorów	79

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Jednostkowe CUBE.ITG S.A.	PLN'000		EUR'000	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
Przychody ze sprzedaży	177	24 303	41	5 733
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 778)	(137 980)	(886)	(32 547)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 778)	(142 340)	(886)	(33 575)
Zysk (strata) netto	(3 778)	(142 518)	(886)	(33 617)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 778)	(142 518)	(886)	(33 617)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 350)	(636)	(551)	(150)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	(4 903)	0	(1 156)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 489	5 008	349	1 181
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(861)	(531)	(202)	(125)
Zysk na jedną akcję (w zł/euro)	(0)	(0)	(0)	(0)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/euro)	(0)	(0)	(0)	(0)
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	14 878 093	14 878 093	14 878 093
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach)	14 878 093	14 878 093	14 878 093	14 878 093

Wybrane dane finansowe Jednostkowe CUBE.ITG S.A.	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
Aktywa trwałe	22 079	22 194	5 135	5 322
Aktywa obrotowe	5 179	6 633	1 204	1 591
Aktywa razem	27 258	28 827	6 339	6 913
Kapitał akcyjny	29 756	29 756	6 920	7 136
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(56 636 144)	(52 857 664)	(13 171 196)	(12 675 699)
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Kapitał własny razem	(56 636)	(52 858)	(13 171)	(12 676)
Zobowiązania długoterminowe	104	104	24	25
Zobowiązania krótkoterminowe	83 790	81 581	19 486	19 564
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	(0)	(0)	(0)	(0)
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	(0)	(0)	(0)	(0)
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

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

1. pozycje skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (31.12.2017 1 EUR=4,17 zł oraz 31.12.2018 1 EUR=4,30 zł),
2. pozycje skróconego rachunku zysków i strat, skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za półrocze danego roku (za okres 01.01.-31.12.2017 1 EUR= 4,24 zł oraz za okres 01.01.-31.12.2018 1 EUR= 4,27 zł).

## 2. GRUPA KAPITAŁOWA CUBE.ITG

---

### 2.1. Podstawowe informacje o CUBE.ITG

Grupa Kapitałowa CUBE.ITG składa się z następujących jednostek:

- CUBE.ITG S.A. (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 był zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000314721.

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 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 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.

W dniu 5 września 2018r. wpłynęło do Spółki Postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu , VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, Postanowienie tut. Sądu z dnia 23 lipca 2018r. o umorzeniu wobec Spółki postępowania sanacyjnego objętego sygn. akt VIII GRs 10/17. Postanowienie stało się prawomocne w dniu 8 listopada 2018.

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

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 2018 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania:

Jednostka Dominująca CUBE.ITG S.A.

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

- ❖ ITMED Sp. z o.o. (100% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów)
- ❖ CUBE.ITG GmbH (100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów)
- ❖ Data Techno Park Sp. z o.o. 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 nadzzędnej	Metoda konsolidacji
PI Systems Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Warszawa, ul. Okopowa 56/107	18,0%	Jednostka stowarzyszona
ER Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
PsycheOn Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,9%	Jednostka stowarzyszona
Reserveo Sp. z o.o.	Działalność w sektorze informatyczno-medycznym	Wrocław, ul. Borowska 283 B	35,0%	Jednostka stowarzyszona
Early Logic Sp. z o.o.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Audit-Soft Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
IVES-System Sp. z o.o.	Działalność portali internetowych	Warszawa, ul. Stanisława Noakowskiego 4/12	40,0%	Jednostka stowarzyszona
Torneo MedLoc Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Zonen.pl Sp. z o. o.	Działalność portali internetowych	Lublin, ul. Dobrzańskiego 1	47,0%	Jednostka stowarzyszona
4steps consulting Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona

Epten Systems Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
efarmaceuta.pl Sp. z o.o.	Działalność portali internetowych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	30,0%	Jednostka stowarzyszona
H21 Sp. z o.o.	Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych	Wrocław, ul. Krakowska 180B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
HISAAS Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
RiskMed Broker Sp. z o.o.	Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	47,0%	Jednostka stowarzyszona
AQUA 7 Sp. z o.o.	Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych	Wrocław, ul. Krakowska 141-155	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Itvations Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	49,0%	Jednostka stowarzyszona
Risk Management Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
Data Protection Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
Compilance Audit Solutions Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	40,0%	Jednostka stowarzyszona
e-higienistka.pl	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	34,0%	Jednostka stowarzyszona
videocasto.com Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	32,0%	Jednostka stowarzyszona
Try2Buy Sp. z o.o.	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych	Wrocław, ul. Borowska 283 B	35,0%	Jednostka stowarzyszona

Spółka ITMED Sp. z o.o. wraz ze spółką zależną Data Techno Park Sp. z o.o. (DTP) jest instytucją otoczenia biznesu, realizującą szereg projektów w sferze innowacji i technologii głównie w branży medycznej. Wieloletnie doświadczenie we współpracy z sektorem medycznym pozwoliło DTP zdobyć

wiedzę i doświadczenie, które dziś spółka wykorzystuje w ramach współpracy z podmiotami i instytucjami reprezentującymi różnorodne gałęzie nauki oraz biznesu. Spółka DTP dysponuje Medycznym Centrum Przetwarzania Danych o powierzchni 5 tys. m<sup>2</sup> (w tym powierzchnia serwerowni wynosi 1,3 tys. m<sup>2</sup>) oraz mocy zasilania 10 MW i poziomie niezawodności TIER3. Obiekt pozwala ofertować nowe, specjalistyczne usługi IT, w szczególności związanych z Cloud Computingiem oraz obszarem Big Data.

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

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 uchylenia 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.

W 2018 roku nie dokonywano zmian w strukturze spółki.

## 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 2018 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 77-proc. pakietu udziałów w Data Techno Park (DTP). DTP jest właścicielem Medycznego Centrum Przetwarzania Danych. Jego powierzchnia to 5000 m<sup>2</sup>, z czego powierzchnia serwerowni wynosi około 1300 m<sup>2</sup>. 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. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ CUBE.ITG

#### 3.1. Kalendarium wydarzeń w 2018 r.

<b>STYCZEŃ/MARZEC</b>	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 masy sanacyjnej Emitenta złożył sędziemu-komisarzowi spis wierzytelności, plan restrukturyzacyjny oraz spis inwentarza.
	26 stycznia 2018 r. Zarządca CUBE.ITG S.A. w restrukturyzacji („Emitent”, „Spółka”) poinformował, iż w dniu 25 stycznia 2018 r. wpłynęło do Spółki 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. 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 dniu 19 lutego 2018 roku Emitent otrzymał postanowienie Sędziego Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych _"Sąd"_ z dnia 5 lutego 2018 roku,

	<p>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. Spółka przekazała w ramach komunikatu bieżącego treść zatwierdzonego planu restrukturyzacyjnego DTP.</p>
	<p>W dniu 23 lutego 2018 roku zarządca Emitenta 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. Spółka przekazała treść zatwierdzonego planu restrukturyzacyjnego Emitenta w ramach komunikatu bieżącego.</p>
	<p>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.</p>
	<p>W dniu 15 marca do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Krzysztofa Bednarka z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, z tytułem Wiceprezesa Zarządu ds. IT. Rezygnacja została złożona z dniem 15 marca 2018 roku z przyczyn zdrowotnych.</p>
	<p>W dniu 22 marca 2018 r. Zarządca Emitenta 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”).</p>

	<p>Powyższy wybór stanowi 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.</p> <p>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. Umowa ma zostać zawarta na okres 48 miesięcy.</p>
	<p>W dniu 28 marca 2018 r. 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.</p> <p>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.</p> <p>Emitent wskazał w ramach komunikatu bieżącego, iż 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.</p>
KWIECIEŃ - MAJ	<p>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</p>

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 zagrozić 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 progu.

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 oraz wartość należności Spółki na kwotę około 58 mln zł.

W związku z powyższym według wstępnych szacunków Grupa Cube.ITG S.A. w restrukturyzacji osiągnęła za 2017 rok następujące wyniki finansowe:

– przychody ze sprzedaży w wysokości ok. 41 mln zł,



	<p>– wynik z działalności operacyjnej w wysokości ok. -163 mln zł (strata),</p> <p>– wynik netto w wysokości ok. -179 mln zł (strata).</p> <p>Na powyższy szacunek wyników Spółki i Grupy za 2017 r. miały wpływ m.in. ww. odpisy aktualizujące oraz naliczone Spółce odsetki od zobowiązań, które zostały naliczone na moment otwarcia postępowania sanacyjnego w wysokości około 4 mln zł.</p>
CZERWIEC	<p>W dniu 18 maja 2018 r., w godzinach popołudniowych, rezygnacji Pana Mariana Szoluchy z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Pan Marian Szolucha nie podał przyczyn rezygnacji.</p> <p>Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 22 czerwca 2018 roku uchwałę o powołaniu z tym samym dniem Pani Iwony Kołowacik do pełnienia funkcji Tymczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.</p>
	<p>26 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki</p>
Lipiec	<p>Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych postanowieniem z dnia 26 lipca 2018 r. (sygn. akt VIII GRs 10/17) umorzył postępowanie sanacyjne Spółki. Postanowienie nie jest prawomocne. Na postanowienie przysługuje zażalenie.</p> <p>W ustnym uzasadnieniu postanowienia Sąd stwierdził między innymi, że z aktualnych okoliczności postępowania wynika brak możliwości realizacji zatwierdzonego planu restrukturyzacyjnego, a w szczególności przeprowadzenia działań sanacyjnych umożliwiających Emitentowi odzyskanie możliwości regulowania jego zobowiązań. Ponadto Sąd uznał, że istnieją wątpliwości co do zdolności pokrywania przez Emitenta kosztów postępowania sanacyjnego i bieżąco powstających wierzytelności.</p>
Sierpień - WRZESIEŃ	<p>W dniu 1 sierpnia 2018 r. złożył wniosek o doręczenie mu postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i</p>

Restrukturyzacyjnych z dnia 26 lipca 2018 r. w przedmiocie umorzenia postępowania sanacyjnego sygn. akt VIII GRs 10/17 wraz z uzasadnieniem.

W dniu 5 września 2018r. wpłynęło do Spółki Postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu , VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, Postanowienie tut. Sądu z dnia 23 lipca 2018r. w sprawie z wniosków wierzycieli: Isolution SP. z o.o. z siedzibą w Warszawie, IT Invest Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, Platforma It SP. z o. o. oraz Pana Pawła Witkiewicza o umorzeniu wobec Spółki postępowania sanacyjnego objętego sygn. akt VIII GRs 10/17. W treści Uzasadnienia ww. Postanowienia Sąd jako podstawę orzeczenia o umorzeniu postępowania sanacyjnego wobec Spółki wskazał: Art. 325 ust. 1 pkt 1 Prawa restrukturyzacyjnego, tj. zdaniem Sądu, w obecnym stanie faktycznym Spółki, dalsze prowadzenie postępowania sanacyjnego zmierzałoby do naruszenia interesu wierzycieli co, zgodnie z powołanym przepisem, stanowi ustawową przesłankę umorzenia postępowania sanacyjnego ; Zwiększające się zadłużenie masy sanacyjnej Spółki, które sprawia, że co raz bardziej prawdopodobną staje się sytuacja utraty przez dłużnika zdolności do regulowania bieżących kosztów samego postępowania sanacyjnego, co zgodnie z art. 326 ust. 2 Prawa restrukturyzacyjnego także stanowi przesłankę umorzenia postępowania sanacyjnego ; A ponadto wskazał Sąd, iż zgodnie z art. 3 ust. 6 Prawa Restrukturyzacyjnego, działaniami sanacyjnymi są czynności prawne i faktyczne zmierzające do poprawy sytuacji ekonomicznej dłużnika i mające na celu przywrócenie dłużnikowi zdolności do wykonywania zobowiązań, przy jednoczesnej ochronie przed egzekucją, zaś w chwili obecnej brak jest perspektywy na przeprowadzenie działań sanacyjnych opisanych w zatwierdzonym przez Sędziego – komisarza planie restrukturyzacyjnym . Zarząd Spółki zdecydował o wniesieniu zażalenia na Postanowienie o umorzeniu postępowania sanacyjnego Spółki. Termin wniesienia przedmiotowego zażalenia wynosi 14 dni i upływa 19 września 2018 roku.

Zarząd Spółki złożył w dniu 19 września 2018 roku w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, propozycje układowe określające sposób restrukturyzacji zobowiązań Spółki.

Propozycje układowe przewidywały zaspokojenie wierzycieli w ramach układu z uwzględnieniem II kategorii interesów wierzycieli:

I. Wierzyciele publicznoprawni – grupa wierzycieli obejmujące Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu oraz Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział we Wrocławiu;

II. Pozostali Wierzyciele – grupa wierzycieli innych niż wchodzący w skład grupy I

Proponowane sposoby restrukturyzacji zobowiązań Dłużnika w stosunku do wierzycieli należących do poszczególnych kategorii interesów, obejmują:

Grupa I: Wierzyciele publicznoprawni – spłata całości wierzytelności bez redukcji w 60 ratach miesięcznych począwszy od dwunastego miesiąca po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu;

Grupa II: Pozostali wierzyciele – spłata całości wierzytelności z redukcją 100% w zakresie odsetek oraz bez redukcji w zakresie należności głównych poprzez konwersję zobowiązań z nowo wyemitowanymi akcjami w Spółce.

Zarząd Spółki złożył w dniu 19 września 2018 roku zażalenie na Postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 26 lipca 2018 r. w sprawie umorzenia postępowania sanacyjnego Spółki.

W dniu 17 września 2018 roku Zarządca jednostki zależnej – Data Techno Park Sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą we Wrocławiu, za zgodą Sędziego Komisarza, wyrażoną w Postanowieniu z dnia 9 sierpnia 2018 r. złożyła podmiotowi trzeciemu „Kupującemu” oświadczenie o odstąpieniu od przedwstępnej umowy zbycia nieruchomości, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 50/2017 z dnia 25 lipca 2017 roku.

Ponadto Cube.itg S.A. w restrukturyzacji z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Spółka”) podał do publicznej wiadomości, że w dniu 24 września 2018r. Zarządca jednostki zależnej – Data Techno Park Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu złożyła do Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych Wniosek w sprawie wyrażenia zgody na sprzedaż przedmiotowej nieruchomości wchodzącej w skład

masy sanacyjnej jednostki zależnej (dalej „Wniosek”). W uzasadnieniu Wniosku Zarządca wskazała m.in.:

1. że sprzedaż tej nieruchomości jest niezbędna do skutecznego przeprowadzenia postępowania sanacyjnego Data Techno Park Sp. z o.o. w restrukturyzacji,
2. możliwość uzyskania środków, które będą mogły zostać przeznaczone na rozwój Data Techno Park Sp. z o.o. w restrukturyzacji po jej sprzedaży.

#### PAŹDZIERNIK - LISTOPAD

25 października Zarządca DTP poinformował, iż Sędzia – komisarz w postępowaniu sanacyjnym Data Techno Park sp. z o.o. w restrukturyzacji, sygn. akt VIII GRs 9/17, zezwolił zarządcy na sprzedaż z wolnej ręki nieruchomości gruntowej (o powierzchni 2.563 m<sup>2</sup>) zabudowanej budynkiem komercyjnym (o powierzchni użytkowej 1.279,58 m<sup>2</sup>), położonej we Wrocławiu przy ul. Kutnowskiej 1-3, dla której Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze WR1K/00044756/4, za cenę nie niższą niż 6.471.778 zł netto. Warunkiem uczestnictwa w procedurze sprzedaży jest wpłata wadium w wysokości 15% ceny wywoławczej na rachunek bankowy masy sanacyjnej Data Techno Park sp. z o. o. w restrukturyzacji: 40 1240 6768 1111 0010 7613 1047 najpóźniej do dnia 03.12.2018 r. Procedura sprzedaży ma formę przetargu ofertowego z ceną wywoławczą 6.471.778 zł netto.

W dniu 15.11.2018 r. otrzymał informację od Zarządcy Spółki o odebraniu przez jego pełnomocnika postanowienia Sądu Okręgowego we Wrocławiu z dnia 8 listopada 2018 r. w sprawie o sygn. akt XI Gz 600/18, oddalające zażalenie dłużnika na postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 23 lipca 2018 roku o umorzeniu postępowania sanacyjnego prowadzonego wobec Emitenta pod sygnaturą VIII GRs 10/1. Tym samym wymienione postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej o umorzeniu postępowania sanacyjnego stało się prawomocne w dniu 8 listopada 2018 r.. Informacja, co do faktu, daty i przyczyn wydania postanowienia o umorzeniu

	postępowania sanacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym nr 29/2018.
GRUDZIEŃ	W dniu 03.12.2018 r. otrzymał informację od Zarządcy spółki zależnej Data Techno Park Sp. z o.o. w restrukturyzacji o odebraniu postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 30.11.2018r., o zatwierdzeniu spisu wierzytelności, złożonego przez Zarządcę do akt postępowania w dniu 15.01.2018 (sygnatura akt VIII GRs 9/17) oraz o odebraniu postanowienia tożsamego sądu z dnia 03.12.2018r. w sprawie wyznaczenia terminu Zgromadzenia Wierzycieli spółki zależnej Emitenta (sygnatura akt VIII Grs 9/17), w celu głosowania nad układem na dzień 14.02.2019r.

## 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 realizację wielu projektów informatycznych dla największych przedsiębiorstw w Polsce, jak: Bank Pekao SA, Kredyt Bank SA, Raiffeisen Bank Polska SA, AXA SA, Telekomunikacja Polska SA, Polska Telefonia Cyfrowa SA, PTK Centertel SA, Polkomtel SA, P4 Sp. z o.o. i wielu innych.

**CUBE.ITG, oprócz własnych rozwiązań autorskich, oferuje produkty ponad 20. firm partnerskich – światowych liderów w swoich obszarach biznesowych, technologicznych i kompetencyjnych. Główne obszary działalności Grupy Kapitałowej Emitenta obejmują:**

- systemy IT dla sektora bankowego,

- ◆ systemy IT dla sektora publicznego,
- ◆ systemy IT dla sektora telekomunikacyjnego,
- ◆ systemy IT dla sektora medycznego,
- ◆ konstrukcje elektroniczne i R&D,
- ◆ systemy audiowizualne.

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

- ◆ utrzymania rozwiązań firm trzecich,

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

- ◆ kompleksowego zapewniania jakości systemów informatycznych,

Zespół Zapewniania Jakości CUBE.ITG świadczy usługi w zakresie prowadzenia całości lub części procesu testowego związanego z podniesieniem jakości dostarczanego oprogramowania. Grupa jest

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

- usługi strojenia wydajności,

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

- szkolenia IT,

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

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

- zarządzania przedsiębiorstwem,

Dla zarządzania przedsiębiorstwem Grupa oferuje system Microsoft Dynamics AX, który jest kompletnym narzędziem klasy ERP do zarządzania biznesowego dla średnich i dużych przedsiębiorstw. Rozwiązania Microsoft Dynamics adresowane są dla firm detalicznych, producentów, hurtowników-dystrybutorów oraz firm usługowych, działających zarówno na rynku krajowym, jak i w skali międzynarodowej. System Microsoft Dynamics AX 2009 został tak zaprojektowany, aby ułatwić prowadzenie działalności biznesowej dla przedsiębiorstw z różnych branż: od sektora finansowego i usług, przez farmację, budownictwo, handel, aż po branże przemysłowe. Ponadto Grupa oferuje Oracle e-Business Suite, będący pakietem zintegrowanych globalnych aplikacji biznesowych, który oferuje pełną gamę produktów dla zarządzania przedsiębiorstwem oraz inteligentnej analizy danych. Rozwiązanie Oracle 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 rozwiązanie 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 zarządzania 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,
- tworzenia 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 dekonjunktury - w wyniku działań przedsiębiorstw zmierzających do ogólnej redukcji kosztów - często są ograniczane. Wydatki na IT w znacznej mierze uzależnione są od dostępności do finansowania (polityka kredytowa banków, dofinansowania unijne) i jednocześnie determinowane są przez ogólną koniunkturę na rynku produktów i usług IT.

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 2018 roku

#### 3.5.1. Umowy znaczące dla działalności operacyjnej

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. 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 jakakolwiek 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 progu.

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.

### **3.5.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek**

W roku 2018 spółka nie zawierała żadnych umów 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 2018 roku.

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia (i)	68 349	68 349
Gwarancje (ii)	1 236	1 236
Weksle (iii)	3 457	3 457
Dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 KPC (iv)	51 069	51 069
<b>RAZEM</b>	<b>127 568</b>	<b>127 568</b>

(i) Poręczenia dotyczą kredytu przyznanego Spółce zależnej Data Techno Park Sp. z o.o. na kwotę 9,64 mln zł, umowy inwestycyjnej zawartej przez Data Techno Park Sp. z o.o. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na kwotę 18,2 mln zł, 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 powiązаныmi

W roku 2018 Emitent oraz jego jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w Sprawozdaniu Finansowym.

### 3.6. Pozostałe znaczące zdarzenia i czynniki

#### 3.6.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego

##### Zatwierdzenie planów restrukturyzacyjnych Emitenta oraz spółki zależnej DTP

W dniu 19 lutego 2018 roku Emitent 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.

Spółka przekazała w ramach komunikatu bieżącego treść zatwierdzonego planu restrukturyzacyjnego DTP.

W dniu 23 lutego 2018 roku zarządca Emitenta 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. Spółka przekazała treść zatwierdzonego planu restrukturyzacyjnego Emitenta w ramach komunikatu bieżącego.

##### Zawarcie umowy przez spółkę zależną DTP

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 zagrozić 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 progu.

### **Umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta**

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych postanowieniem z dnia 26 lipca 2018 r. (sygn. akt VIII GRs 10/17) umorzył postępowanie sanacyjne Spółki. Postanowienie nie jest prawomocne. Na postanowienie przysługuje zażalenie.

W ustnym uzasadnieniu postanowienia Sąd stwierdził między innymi, że z aktualnych okoliczności postępowania wynika brak możliwości realizacji zatwierdzonego planu restrukturyzacyjnego, a w szczególności przeprowadzenia działań sanacyjnych umożliwiających Emitentowi odzyskanie możliwości regulowania jego zobowiązań. Ponadto Sąd uznał, że istnieją wątpliwości co do zdolności pokrywania przez Emitenta kosztów postępowania sanacyjnego i bieżąco powstających wierzytelności.

W dniu 1 sierpnia 2018 r. złożył wniosek o doręczenie mu postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 26 lipca 2018 r. w przedmiocie umorzenia postępowania sanacyjnego sygn. akt VIII GRs 10/17 wraz z uzasadnieniem.

W dniu 5 września 2018r. wpłynęło do Spółki Postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, Postanowienie tut. Sądu z dnia 23 lipca 2018r. w sprawie z wniosków wierzycieli: Isolution SP. z o.o. z siedzibą w Warszawie, IT Invest Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, Platforma It SP. z o. o. oraz Pana Pawła Witkiewicza o umorzeniu wobec Spółki postępowania sanacyjnego objętego sygn. akt VIII GRs 10/17. W treści Uzasadnienia ww. Postanowienia Sąd jako podstawę orzeczenia o umorzeniu postępowania sanacyjnego wobec Spółki wskazał: Art. 325 ust. 1 pkt 1 Prawa restrukturyzacyjnego, tj. zdaniem Sądu, w obecnym stanie faktycznym Spółki, dalsze prowadzenie postępowania sanacyjnego zmierzałoby do naruszenia interesu wierzycieli co, zgodnie z powołanym przepisem, stanowi ustawową przesłankę umorzenia postępowania sanacyjnego; Zwiększające się zadłużenie masy sanacyjnej Spółki, które sprawia, że co raz bardziej prawdopodobną staje się sytuacja utraty przez dłużnika zdolności do regulowania bieżących kosztów samego postępowania sanacyjnego, co zgodnie z art. 326 ust. 2 Prawa restrukturyzacyjnego także stanowi przesłankę umorzenia postępowania sanacyjnego; A ponadto wskazał Sąd, iż zgodnie z art. 3 ust. 6 Prawa Restrukturyzacyjnego, działaniami sanacyjnymi są czynności prawne i faktyczne zmierzające do poprawy sytuacji ekonomicznej dłużnika i mające na celu przywrócenie dłużnikowi zdolności do

wykonywania zobowiązań, przy jednoczesnej ochronie przed egzekucją, zaś w chwili obecnej brak jest perspektywy na przeprowadzenie działań sanacyjnych opisanych w zatwierdzonym przez Sędziego – komisarza planie restrukturyzacyjnym. Zarząd Spółki zdecydował o wniesieniu zażalenia na Postanowienie o umorzeniu postępowania sanacyjnego Spółki. Termin wniesienia przedmiotowego zażalenia wynosi 14 dni i upływa 19 września 2018 roku.

Zarząd Spółki złożył w dniu 19 września 2018 roku zażalenie na Postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 26 lipca 2018 r. w sprawie umorzenia postępowania sanacyjnego Spółki.

W dniu 15.11.2018 r. otrzymał informację od Zarządcy Spółki o odebraniu przez jego pełnomocnika postanowienia Sądu Okręgowego we Wrocławiu z dnia 8 listopada 2018 r. w sprawie o sygn. akt XI Gz 600/18, oddalające zażalenie dłużnika na postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 23 lipca 2018 roku o umorzeniu postępowania sanacyjnego prowadzonego wobec Emitenta pod sygnaturą VIII GRs 10/1. Tym samym wymienione postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej o umorzeniu postępowania sanacyjnego stało się prawomocne w dniu 8 listopada 2018 r.. Informacja, co do faktu, daty i przyczyn wydania postanowienia o umorzeniu postępowania sanacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym nr 29/2018.

#### **Dokonanie odpisów aktualizacyjnych**

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 oraz wartość należności Spółki na kwotę około 58 mln zł.

W związku z powyższym według wstępnych szacunków Grupa Cube.ITG S.A. w restrukturyzacji osiągnęła za 2017 rok następujące wyniki finansowe:

- przychody ze sprzedaży w wysokości ok. 41 mln zł,
- wynik z działalności operacyjnej w wysokości ok. -163 mln zł (strata),
- wynik netto w wysokości ok. -179 mln zł (strata).

Na powyższy szacunek wyników Spółki i Grupy za 2017 r. miały wpływ m.in. ww. odpisy aktualizujące oraz naliczone Spółce odsetki od zobowiązań, które zostały naliczone na moment otwarcia postępowania sanacyjnego w wysokości około 4 mln zł.

#### **Złożenie propozycji układowych wierzycielom Emitenta w ramach postępowania restrukturyzacyjnego o zatwierdzenie układu.**

Zarząd Spółki złożył w dniu 19 września 2018 roku w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, propozycje układowe określające sposób restrukturyzacji zobowiązań Spółki.

Propozycje układowe przewidywały zaspokojenie wierzycieli w ramach układu z uwzględnieniem II kategorii interesów wierzycieli:

- I. Wierzyciele publicznoprawni – grupa wierzycieli obejmujące Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu oraz Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział we Wrocławiu;
- II. Pozostali Wierzyciele – grupa wierzycieli innych niż wchodzący w skład grupy I

Proponowane sposoby restrukturyzacji zobowiązań Dłużnika w stosunku do wierzycieli należących do poszczególnych kategorii interesów, obejmują:

Grupa I: Wierzyciele publicznoprawni – spłata całości wierzytelności bez redukcji w 60 ratach miesięcznych począwszy od dwunastego miesiąca po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu ;

Grupa II: Pozostali wierzyciele – spłata całości wierzytelności z redukcją 100% w zakresie odsetek oraz bez redukcji w zakresie należności głównych poprzez konwersję zobowiązań z nowo wyemitowanymi akcjami w Spółce.

### **3.6.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego**

#### **Złożenie propozycji układowych przez spółkę zależną DTP**

W dniu 2 stycznia 2019 Zarząd Cube.ITG S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Spółka”) w celu zawarcia układu z wierzycielami w ramach postępowania o zatwierdzenie układu i w związku z zawartą z doradcą restrukturyzacyjnym Mikołajem Świtalskim umową o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania, o której mowa w art. 210 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne, podjął decyzję o ustaleniu dnia układowego w ramach postępowania o zatwierdzenie układu na dzień 01 grudnia 2018 r. Równocześnie Zarząd Cube.ITG S.A. sformułował propozycje układowe, które skierował do wierzycieli.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych postanowieniem z dnia 30 stycznia 2019 r.(sygn. akt VIII GU 436/18) oddalił uproszczone wnioski o ogłoszenie upadłości Spółki, złożone przez 3 wierzycieli. Postanowienie nie jest prawomocne. Na postanowienie przysługuje zażalenie. W ustnym uzasadnieniu postanowienia Sąd wskazał, jako podstawę oddalenia wniosków o ogłoszenie upadłości Cube.ITG S.A. art. 13 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe.

W dniu 17.01.2019r. spółka zależna od Emitenta, tj. Data Techno Park Sp z o.o. w restrukturyzacji, złożyła dokumenty do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, w nawiązaniu do zarządzenia sądu z dnia 03.12.2018r., dotyczącego Zgromadzenia Wierzycieli spółki zależnej Emitenta (sygnatura akt VIII Grs 9/17), wyznaczonego w celu głosowania nad układem na dzień 14.02.2019r, czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 35/2018. Złożone propozycje układowe przewidują zaspokojenie wierzycieli w ramach układu z uwzględnieniem V kategorii interesów wierzycieli:

Grupa I. Wierzyciele publicznoprawni – grupa wierzycieli obejmująca Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu, Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział we Wrocławiu, Gminę Wrocław oraz Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych: Spłata całości wierzytelności bez redukcji w 60 równych ratach miesięcznych począwszy od dwunastego miesiąca po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Grupa II. Wierzyciele zabezpieczeni hipotecznie, którzy wyrazili zgodę na objęcie układem: Spłata 100 % wierzytelności wraz z odsetkami na podstawie zawartych porozumień. Maksymalny okres spłaty to 15 lat od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Grupa III. Wierzyciele z tytułu umów o prace, którzy wyrazili zgodę na objęcie układem, a także Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych: Spłata 50 % wierzytelności w terminie 30 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu. Pozostałe 50 % wierzytelności zostanie spłacone w terminie 12 miesięcy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Grupa IV. Wierzyciele z tytułu umów handlowych, umów cywilno-prawnych, rada nadzorcza, ubezpieczyciele: Redukcja całości odsetek i spłata 10 % wierzytelności w równych ratach płatnych co pół roku w czasie pomiędzy rokiem 2020 a 2030.

Grupa V. Wierzyciele z tytułu umów handlowych, w których kapitale zakładowym dłużnik posiada udziały (akcje) lub też wierzyciele, którzy posiadają udziały bezpośrednio lub pośrednio w kapitale zakładowym dłużnika: Redukcja całości odsetek i spłata 1 % wierzytelności w 2 równych ratach płatnych: pierwsza rata do 15 czerwca 2020 r. oraz druga rata do 15 grudnia 2020 r.

#### **Rezygnacja członków rady nadzorczej**

W dniu 1 marca Zarząd CUBE.ITG S.A. (dalej „Spółka”) powziął informacje o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Roberta Kalety, Pana Sławomira Sokołowskiego oraz Pani Jolanty Świątek-Kozłowskiej. Wskazani członkowie Rady Nadzorczej nie podali przyczyny rezygnacji z pełnionej funkcji.

#### **Zawarcie porozumienia z Bankami**

W dniu 10 kwietnia Zarząd spółki CUBE.ITG S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Emitent”) poinformował o podpisaniu w dniu dzisiejszym przez Emitenta oraz spółkę zależną, tj. Data Techno Park Sp z o.o. w restrukturyzacji („DTP”) porozumienia z bankiem Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ING Bankiem Śląskim z siedzibą w Katowicach, na mocy którego banki te wyraziły zgodę na objęcie ich wierzytelności układem w ramach toczących się postępowań restrukturyzacyjnych Emitenta i spółki DTP oraz zobowiązały się do głosowania za propozycjami układowymi Emitenta i spółki DTP. Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje kwoty wierzytelności objęte porozumieniem z:

– Cube.ITG S.A. wynoszące dla Getin Noble Bank S.A. 37 717 335,29 zł, a dla ING Banku Śląskiego 30 130 951,49 zł,

– Data Techno Park Sp. z o.o. w restrukturyzacji wynoszące dla Getin Noble Bank S.A. 39 728 349,96 zł, a dla ING Banku Śląskiego 25 642 011,06 zł.

**Sprzedaż nieruchomości przez spółkę zależną od Emitenta DTP**

W dniu 17.04.2019r. Pani Anna Łukaszun – Zarządca spółki zależnej od Emitenta Data Techno Park sp. z o. o. w restrukturyzacji, sprzedała w drodze przetargu ofertowego nieruchomość gruntową, zabudowaną budynkiem komercyjnym, położoną we Wrocławiu przy ul. Kutnowskiej 1-3, za cenę ustaloną w postanowieniu Sędziego Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej z dnia 04.10.2018r., o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 33/2018r., tj. 6 471 778,00 zł netto , 7 960 286,94 zł brutto (w tym 23% VAT w wysokości 1 488 508,94 zł).

**3.6.3. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze**

Rok 2018 był okresem właściwie wygaszenia działalności sprzedażowej Emitenta. Początkowo bardzo istotne ograniczenie działalności sprzedażowej jak i realizacyjnej ze względu na umorzenie postępowania sanacyjnego przekształciło się w ich zaprzestanie. Spółka podjęła działania związane z restrukturyzacją w ramach postępowania o zatwierdzeniu układu wskazując wierzycielom, iż w przypadku zatwierdzenia układu spółki zależnej Emitenta DTP uzyskają więcej niż z likwidacji majątku w ramach postępowania upadłościowego.

Opracowany 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 spółki zależnej DTP co w konsekwencji doprowadzi do upadłości obu firm.

**4. PERSPEKTYWY GRUPY CUBE.ITG****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

Główne założenia koncepcyjne strategii grupy obejmują w szczególności:

- oparcie działalności o usługi budowane wokół infrastruktury data center
- wykorzystanie referencji Emitenta i DTP w budowaniu portfolio usług
- wykorzystanie zasobów osobowych DTP
- utrzymanie ograniczonych kosztów administracji i zarządu
- wznowienie działań handlowych w oparciu o produkty aplikacyjne z grupy

### 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.

#### 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 eksodusu kadry jakiego doświadczył w ubiegłych latach. 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 w przyszłości przez Emitenta jest utrzymanie współpracy z dotychczasowymi strategicznymi klientami wszystkich spółek grupy.

## **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 ulepszane, 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.

### 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.

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.), napędzane 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, niezagrażonego 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 31.12.2018 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 eksodusu 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 osiągane 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 mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko niekorzystnych zmian kursu walutowego**

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



## **Ryzyko związane z sytuacją w branży informatycznej**

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

## **Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych**

Główne źródło zysków Grupy wynika z realizacji złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie kontraktów. Realizacja takich projektów wymaga poniesienia dużych nakładów finansowych w początkowych etapach ich wykonania. Z kolei największe wpływy uzyskiwane są w końcowych fazach ich realizacji. Cechą charakterystyczną tego rodzaju projektów informatycznych są stosunkowo częste zmiany zakresu prac, luki analityczne w specyfikacji wymagań oraz konieczność realizacji zmian funkcjonalnych lub pojawianie się dodatkowych wymagań w trakcie realizacji. Powoduje to częste zmiany harmonogramów prac, a w konsekwencji może być przyczyną przesunięcia w czasie uznania przychodów, zwykle rozliczanych na bazie zaawansowania kosztowego projektu oraz zmiany rentowności kontraktu. Dodatkowo, zakładane przychody z niektórych kontraktów mogą ulec zmianie na skutek wypowiedzenia umów, zmiany ich zakresu lub konieczności zapłaty kar umownych. W przeszłości w realizowanych przez Emitenta kontraktach występowały przykładowo opóźnienia związane z dostosowaniem zmian do potrzeb klienta przez zagranicznego poddostawcę. Nie można wykluczyć, iż takie sytuacje będą miały miejsce w przyszłości. Ponadto nie można wykluczyć, że w trakcie realizacji kontraktów może okazać się, iż rzeczywiste koszty przewyższają będą przyjęte wcześniej szacunki, w związku z tym wyniki Grupy mogą podlegać wahaniom. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki 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 2018 r. 100%.

### **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 są one realizowane w nowoczesnych technologiach. W przeszłości nie występowały sytuacje, w których rozwiązania oferowane przez Emitenta i wymagające wysokich nakładów inwestycyjnych nie spotkały się z oczekiwanym popytem na rynku. Niemniej nie można wykluczyć takich sytuacji w przyszłości. Klienci Grupy, którzy uzyskaliby nowsze technologie od konkurentów Grupy mogliby zrezygnować z jej usług. W konsekwencji wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy mogłyby zostać znacznie ograniczone.

### **Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi**

Emitent zawierał i będzie zawierał w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Emitenta umowy te zostały zawarte na warunkach rynkowych, jednakże Spółka nie może zapewnić, iż w razie ewentualnej kontroli organy skarbowe nie zakwestionują postanowień 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 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 rozstrzygania 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 2018 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

## 5. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

---

### 5.1. Zasady sporządzenia jednostkowego 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 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 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 stwierdza się istnienie okoliczności, wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za 2018 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Szczegółowe informacje o stosowanych zasadach i metodach rachunkowości zostały przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej CUBE.ITG za rok 2018 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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	180 433	189 303
Aktywa obrotowe	34 393	37 126
<b>Aktywa razem</b>	<b>214 826</b>	<b>226 429</b>
Kapitał akcyjny	30 725	30 725
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-116 453	-100 652
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	1 223	-4 266
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>-115 230</b>	<b>-104 918</b>
Zobowiązania długoterminowe	106 926	144 956
Zobowiązania krótkoterminowe	223 130	186 391

### 5.2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	2 921	39 734
EBITDA z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-467	-162 068
Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT] z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-9 337	-174 476
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z uwzględnieniem wyniku działalności zaniechanej	-9 575	-188 223
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-9 583</b>	<b>-188 895</b>

	Okres	Okres
	12 miesięcy zakończony 31/12/2018	3 miesiące zakończony 30/06/2017
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-675	6 892
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-249	-8 502
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 054	876
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 130</b>	<b>-734</b>

### 5.2.3. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Okres	Okres
	12 miesięcy zakończony 31/12/2018	12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 921</b>	<b>39 734</b>
Koszt własny sprzedaży	12 384	41 653
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-9 463</b>	<b>-1 919</b>
Koszty sprzedaży	0	2 874
Koszty zarządu	4 854	19 200
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-14 317</b>	<b>-23 993</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 506	8 449
Pozostałe koszty operacyjne	526	158 932
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>-9 337</b>	<b>-174 476</b>
Przychody finansowe	23	591
Koszty finansowe	261	14 338
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)</b>	<b>-467</b>	<b>-162 068</b>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-9 575	-188 223
Podatek dochodowy	8	672
<b>Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>-9 583</b>	<b>-188 895</b>



## Struktura sprawozdania z całkowitych dochodów

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018 (%)	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017 (%)
Udział kosztów własnych w kosztach ogółem	68,70%	17,58%
Udział kosztów sprzedaży w kosztach ogółem	0,00%	1,21%
Udział kosztów zarządu w kosztach ogółem	26,93%	8,10%
Udział pozostałych kosztów operacyjnych w kosztach ogółem	2,92%	67,06%
Udział kosztów finansowych w kosztach ogółem	1,45%	6,05%

## Wskaźniki rentowności

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018 (%)	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017 (%)
Rentowność brutto sprzedaży	-323,96%	-4,83%
Rentowność sprzedaży	-490,14%	-60,38%
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	-319,65%	-439,11%
Rentowność EBITDA	-15,99%	-407,88%
Rentowność brutto	-327,80%	-473,71%
Rentowność netto	-328,07%	-475,40%
Rentowność aktywów - ROA	-4,46%	-83,42%
Rentowność kapitału własnego - ROE	8,32%	180,04%

## Aktywa

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000
<b>Aktywa razem</b>	<b>214 826</b>	<b>226 429</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>180 433</b>	<b>189 303</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	126 625	133 402
Nieruchomości inwestycyjne	6 472	6 472
Wartość firmy	10 150	10 150
Aktywa niematerialne	29 071	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
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>34 393</b>	<b>37 126</b>
Zapasy	15 346	15 347
Należności z tytułu dostaw i usług	12 115	11 733
Pozostałe należności	5 506	7 684
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	907	907
Pozostałe aktywa finansowe	-412	18
Bieżące aktywa podatkowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	413	442
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	518	995

Struktura aktywów	Stan na 31/12/2018 (%)	Stan na 31/12/2017 (%)
<b>Aktywa razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Aktywa trwale</b>	<b>83,99%</b>	<b>83,60%</b>
Rzeczowe aktywa trwale	58,94%	58,92%
Nieruchomości inwestycyjne	3,01%	2,86%
Wartość firmy	4,72%	4,48%
Aktywa niematerialne	13,53%	13,76%
Inwestycje w jednostkach zależnych	0,00%	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2,10%	1,99%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00%	0,00%
Pozostałe aktywa	1,68%	1,59%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>16,01%</b>	<b>16,40%</b>
Zapasy	7,14%	6,78%
Należności z tytułu dostaw i usług	5,64%	5,18%
Pozostałe należności	2,56%	3,39%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	0,42%	0,40%
Pozostałe aktywa finansowe	-0,19%	0,01%
Bieżące aktywa podatkowe	0,00%	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	0,19%	0,20%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,24%	0,44%

Kapitały i zobowiązania	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>214 826</b>	<b>226 429</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>-115 230</b>	<b>-104 918</b>
Kapitał akcyjny	30 725	30 725
Akcje własne	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	589	589
Pozostałe kapitały	83 775	83 775
Zyski zatrzymane	(231 542)	-215 741
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	1 223	-4 266
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>106 926</b>	<b>144 956</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	0	32 524
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Rezerwa na podatek odroczony	6 271	6 271
Rezerwy długoterminowe	0	0
Przychody przyszłych okresów	100 551	106 057
Pozostałe zobowiązania	104	104
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>223 130</b>	<b>186 391</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	70 469	61 174
Pożyczki i kredyty bankowe	117 671	86 468
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 695	10 695
Bieżące zobowiązania podatkowe	8 274	8 759
Rezerwy krótkoterminowe	5 818	5 847
Przychody przyszłych okresów	832	832
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Pozostałe zobowiązania	9 371	12 616

Struktura kapitałów i zobowiązań	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017
	(%)	(%)
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>-53,64%</b>	<b>-46,34%</b>
Kapitał akcyjny	14,30%	13,57%
Akcje własne	0,00%	0,00%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,27%	0,26%
Pozostałe kapitały	39,00%	37,00%
Zyski zatrzymane	-107,78%	-95,28%
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	0,57%	-1,88%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>49,77%</b>	<b>64,02%</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	0,00%	14,36%

Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00%	0,00%
Rezerwa na podatek odroczony	2,92%	2,77%
Rezerwy długoterminowe	0,00%	0,00%
Przychody przyszłych okresów	46,81%	46,84%
Pozostałe zobowiązania	0,05%	0,05%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>103,87%</b>	<b>82,32%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32,80%	27,02%
Pożyczki i kredyty bankowe	54,78%	38,19%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4,98%	4,72%
Bieżące zobowiązania podatkowe	3,85%	3,87%
Rezerwy krótkoterminowe	2,71%	2,58%
Przychody przyszłych okresów	0,39%	0,37%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00%	0,00%
Pozostałe zobowiązania	4,36%	5,57%

Wskaźniki sprawności zarządzania	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017
	(dni)	(dni)
Okres rotacji zapasów (w dniach)	473	141
Okres inkasa należności (w dniach)	373	108
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	2171	562

Wskaźniki płynności	Stan na	Stan na
	31/12/2018	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

#### 5.4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami 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 wariancie optymalnym oraz w wariancie 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 wariancie 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 (100% przychodów ze sprzedaży).

	Okres	
	12 miesięcy zakończony 31/12/2018	12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż - Kraj	177	21 972
Sprzedaż - Eksport, w tym:	0	2 331
Unia Europejska	0	2 331
Pozostałe	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>177</b>	<b>24 303</b>

	Okres	Okres
	12 miesięcy zakończony 31/12/2018	12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Sektor Klientów Public	0	3 211
Sektor Klientów Commercial	177	21 092
<b>RAZEM</b>	<b>177</b>	<b>24 303</b>

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 roku 2018 nie realizowano żadnych 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 Rocznego 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.Z1., 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 określane 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 określane 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 2018 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 2018 r. opublikowanego w dniu 29 listopada 2018 roku:

Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
Aleksandra Dyrszka*	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%
<b>Razem</b>	<b>14 878 093</b>	<b>100,00%</b>

\* Pan Marek Girek i Pani Aleksandra Dyrszka (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.

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*	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%
<b>Razem</b>	<b>14 878 093</b>	<b>100,00%</b>

\* Pan Marek Girek i Pani Aleksandra Dyrszka (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 30 kwietnia 2019 r. oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za III kwartał 2017 roku opublikowanego w dniu 29 listopada 2018 roku) przedstawia się następująco:

	Stan na dzień przekazania raportu 30.04.2019r.	Wskazanie zmian w stanie posiadania.		Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2018 r. tj. 29.11.2018 r.	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)
		Nabycie	Zbycie		
<b>ZARZĄD</b>					
Marek Girek*	1 250 000	-	-	1 250 000	2 500 000
<b>RADA NADZORCZA</b>					
Iwona Kołowacik	0	-	-	0	-
Piotr Ciesielski	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. Nabywanie akcji własnych

W roku obrotowym 2018 Spółka nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2018 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  
 Iwona Kołowacik - Członek rady

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Spółkę był następujący:

#### Zarząd:

 Marek Girek - Prezes Zarządu

#### **Rada Nadzorcza:**

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

#### **Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie 12 miesięcy 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:**

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 Szoluchy z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła (na podstawie par. 17 ust. 5 Statutu Spółki ) w dniu 22 czerwca 2018 roku uchwałę o powołaniu z tym samym dniem Pani Iwony Kołowacik do pełnienia funkcji Tymczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 26 czerwca 2018 obradujące Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz §17 pkt. 2 Statutu Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji:

- Panią Iwonę Kołowacik do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Roberta Kaletę do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 1 marca 2019 roku Zarząd CubeITG S.A. powziął informacje o rezygnacji z pełnienia funkcji członków rady nadzorczej: Pana Sławomira Sokołowskiego, Pani Jolanty Świątek – Kozłowskiej, Pana Roberta Kalety.

#### ***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 Spółkę jest następujący:


#### **Rada Nadzorcza:**

 Paweł Ciesielski - Przewodniczący

-  Iwona Kołowacik
-  - Członek rady

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

#### **Rada Nadzorcza:**

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

#### Zmiany w składzie Rady nadzorczej Spółki w okresie 12 miesięcy 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

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 Szoluchy z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła (na podstawie par. 17 ust. 5 Statutu Spółki) w dniu 22 czerwca 2018 roku uchwałę o powołaniu z tym samym dniem Pani Iwony Kołowacik do pełnienia funkcji Tymczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 26 czerwca 2018 obradujące Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz §17 pkt. 2 Statutu Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji:

- Panią Iwonę Kołowacik do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Roberta Kaletę do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 1 marca 2019 roku Zarząd CubeITG S.A. powziął informacje o rezygnacji z pełnienia funkcji członków rady nadzorczej: Pana Sławomira Sokołowskiego, Pani Jolanty Świątek – Kozłowskiej, Pana Roberta Kalety.

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, użytkownika 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 kolegiально.

W 2018 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali nagród ani innych korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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 na dzień 31.12.2018 wchodziły następujące osoby: Paweł Ciesielski, Jolanta Świątek – Kozołowska, Robert Kaleta

### 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 nier regulowanym,

- 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 2018 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.

### 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 i 2018.

Ustalone wynagrodzenie wynosi 94 500,00 (zł netto):

W 2018 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 2018 roku spółka nie realizowała żadnych projektów badawczych i rozwojowych.

#### **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 w 2018 nie angażowała się w żadne działania CSR ze względu na trudną sytuację finansową.

#### **7.8. Działalność promocyjna**

Działalność promocyjna została ograniczona do utrzymania istniejących narzędzi internetowych i wykorzystania posiadanych materiałów promocyjnych.

#### **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.

##### **7.9.2. Aktywność w zakresie relacji inwestorskich**

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

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

Nazwa: CUBE.ITG Spółka Akcyjna

Kraj: Polska

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

Numer KRS: 0000314721

REGON: 006028821

NIP: 898 001 57 75

Marek Girek

Prezes Zarządu

