

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CUBE.ITG w I półroczu 2016 roku

Data i miejsce publikacji:

Warszawa, 30 sierpnia 2016 roku

spółka
notowana na
GPW

cube  itg

Spis Treści

| | |
|---|-----------|
| Spis Treści | 2 |
| 1. Wybrane dane finansowe | 4 |
| 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG | 4 |
| 1.2. Wybrane dane finansowe CUBE.ITG S.A. | 5 |
| 1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych | 5 |
| 2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG | 7 |
| 2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG | 7 |
| 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji | 9 |
| 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG | 9 |
| 3. Informacje o jednostce dominującej CUBE.ITG S.A. | 9 |
| 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki | 9 |
| 3.2. Kapitał zakładowy Spółki | 10 |
| 3.2.1. Struktura kapitału zakładowego | 10 |
| 3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów | 11 |
| 3.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące | 12 |
| 4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG | 13 |
| 4.1. Przedmiot działalności Grupy | 13 |
| 4.2. Produkty i usługi Grupy Kapitałowej CUBE.ITG | 13 |
| 4.2.1. Usługi świadczone przez CUBE.ITG S.A. | 13 |
| 4.2.2. Produkty oferowane przez CUBE.ITG S.A. | 15 |
| 4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej | 17 |
| 4.3.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2016 roku | 17 |
| 4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym | 19 |
| 4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 21 |
| 4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki | 23 |
| 4.6. Czynniki ryzyka i zagrożeń | 24 |
| 5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG | 30 |
| 5.1. Zasady sporządzenia skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej CUBE.ITG | 30 |
| 5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej | 30 |
| 5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 30 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 5.2.2. | Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 31 |
| 5.2.3. | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 32 |
| 5.2.4. | Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 32 |
| 5.2.5. | Wskaźniki finansowe i niefinansowe | 32 |
| 5.3. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników | 38 |
| 5.4. | Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 38 |
| 5.4.1. | Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury | 38 |
| 5.4.2. | Rynek IT | 39 |
| 6. | Pozostałe istotne informacje i zdarzenia | 40 |
| 6.1. | Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 40 |
| 6.2. | Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG | 40 |
| 7. | Dane kontaktowe | 41 |

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

| Wybrane dane finansowe GK CUBE.ITG S.A. | PLN'000 | | EUR'000 | |
|---|---|---|---|---|
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2015 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2015 |
| Przychody ze sprzedaży | 40 092 | 42 595 | 9 059 | 10 303 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 8 425 | (708) | 1 904 | (171) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 5 487 | (2 296) | 1 240 | (555) |
| Zysk (strata) netto | 4 360 | (532) | 985 | (129) |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 407 | (1 345) | 770 | (325) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (56 366) | 109 151 | (12 737) | 26 403 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 5 794 | (173 934) | 1 309 | (42 073) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (10 436) | 61 767 | (2 358) | 14 941 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (61 008) | (3 016) | (13 786) | (730) |
| Zysk na jedną akcję (w zł/euro) | 0,36 | (0,07) | 0,08 | (0,02) |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/euro) | 0,36 | (0,07) | 0,08 | (0,02) |
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) | 9 423 678 | 7 735 081 | 9 423 678 | 7 735 081 |
| Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach) | 9 423 678 | 7 735 081 | 9 423 678 | 7 735 081 |

| | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa trwałe | 286 554 | 278 448 | 65 416 | 65 340 |
| Aktywa obrotowe | 77 220 | 136 281 | 17 628 | 31 980 |
| Aktywa razem | 363 774 | 414 729 | 83 044 | 97 320 |
| Kapitał akcyjny | 19 888 | 16 868 | 4 540 | 3 958 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 51 640 | 45 868 | 11 789 | 10 763 |
| Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 1 671 | 2 128 | 381 | 499 |
| Kapitał własny razem | 53 311 | 47 996 | 12 170 | 11 263 |
| Zobowiązania długoterminowe | 170 553 | 174 283 | 38 935 | 40 897 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 139 910 | 192 450 | 31 939 | 45 160 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro) | 5,19 | 5,44 | 1,19 | 1,28 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro) | 5,19 | 5,44 | 1,19 | 1,28 |
| Liczba akcji (w sztukach) | 9 943 847 | 8 434 247 | 9 943 847 | 8 434 247 |
| Rozwodniona liczba akcji (w sztukach) | 9 943 847 | 8 434 247 | 9 943 847 | 8 434 247 |

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

| Wybrane dane finansowe jednostkowe CUBE.ITG | PLN'000 | | EUR'000 | |
|--|--|--|--|--|
| | Okres | Okres | Okres | Okres |
| | 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | 6 miesięcy zakończony 30/06/2015 | 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | 6 miesięcy zakończony 30/06/2015 |
| Przychody ze sprzedaży | 17 898 | 37 292 | 4 044 | 9 021 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 879 | (3 322) | 877 | (804) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 498 | (4 749) | 564 | (1 149) |
| Zysk (strata) netto | 2 325 | (2 964) | 525 | (717) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (66 431) | (16 290) | (15 011) | (3 940) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 7 427 | 1 567 | 1 678 | 379 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (1 648) | 9 334 | (372) | 2 258 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (60 652) | (5 389) | (13 705) | (1 304) |
| Zysk na jedną akcję (w zł/euro) | 0,25 | (0,38) | 0,06 | (0,09) |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (z zł/euro) | 0,25 | (0,38) | 0,06 | (0,09) |
| Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) | 9 423 678 | 7 735 081 | 9 423 678 | 7 735 081 |
| Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w sztukach) | 9 423 678 | 7 735 081 | 9 423 678 | 7 735 081 |

| | Stan na | Stan na | Stan na | Stan na |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| Aktywa trwałe | 94 087 | 92 042 | 21 479 | 21 598 |
| Aktywa obrotowe | 46 514 | 110 946 | 10 618 | 26 034 |
| Aktywa razem | 140 601 | 202 988 | 32 097 | 47 633 |
| Kapitał akcyjny | 19 888 | 16 868 | 4 540 | 3 958 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 66 906 | 57 731 | 15 274 | 13 547 |
| Zobowiązania długoterminowe | 12 293 | 25 537 | 2 806 | 5 992 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 61 402 | 119 720 | 14 017 | 28 093 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro) | 6,73 | 6,84 | 1,54 | 1,61 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro) | 6,73 | 6,84 | 1,54 | 1,61 |
| Liczba akcji (w sztukach) | 9 943 847 | 8 434 247 | 9 943 847 | 8 434 247 |
| Rozwodniona liczba akcji (w sztukach) | 9 943 847 | 8 434 247 | 9 943 847 | 8 434 247 |

1.3. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

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

- ☛ pozycje skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (30.06.2016r. 1 EUR= 4,4255 zł oraz 31.12.2015r. 1 EUR=4, 2615zł),
- ☛ pozycje skróconego rachunku zysków i strat, skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich

kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za półrocze danego roku (za okres 01.01.-30.06.2016r. 1 EUR=4,3805 zł oraz za okres 01.01.-30.06.2015r. 1 EUR=4,1341zł).

2. Informacje o Grupie Kapitałowej CUBE.ITG

2.1. Skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz dzień publikacji sprawozdania:

Jednostka Dominująca CUBE.ITG S.A.

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

- ❖ ITMED Sp. z o.o. (100% udziałów w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów)
- ❖ CUBE.ITG GmbH (100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów)
- ❖ Data Techno Park Sp. z o.o. (pośrednio poprzez jednostkę zależną ITMED Sp. z o.o., która posiada 64,5% 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 stowarzyszone Data Techno Park Sp. z o.o.:

| Nazwa jednostki zależnej | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Udział w głosach/kapitale zakładowym jednostki bezpośrednio nadrzędnej | Metoda konsolidacji |
|------------------------------------|---|--|--|-------------------------|
| PI Systems Sp. z o.o. | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Warszawa, ul. Okopowa 56/107 | 40,0% | 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 |
| Credit Support Platform Sp. z o.o. | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Wrocław, ul. Borowska 283 B | 49,0% | Jednostka stowarzyszona |
| Audit-Soft Sp. z o.o. | Działalność 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 |
| PlatformaIT Sp. z o.o. | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Wrocław, ul. Borowska 283 B | 49,0% | Jednostka stowarzyszona |
| AQUA 7 Sp. z o.o. | Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych | Wrocław, ul. Krakowska141-155 | 49,0% | Jednostka stowarzyszona |
| Itvations Sp. z o.o. | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Wrocław, ul. Borowska 283 B | 49,0% | Jednostka stowarzyszona |
| Risk Managment Solutions Sp. z o.o. | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Wrocław, ul. Borowska 283 B | 40,0% | Jednostka stowarzyszona |
| Data Protection Solutions Sp. z o.o. | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Wrocław, ul. Borowska 283 B | 40,0% | Jednostka stowarzyszona |
| Compliance Audit Solutions Sp. z o.o. | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Wrocław, ul. Borowska 283 B | 40,0% | Jednostka stowarzyszona |
| e-higienistka.pl | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Wrocław, ul. Borowska 283 B | 34,0% | Jednostka stowarzyszona |
| videocasto.com Sp. z o.o. | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Wrocław, ul. Borowska 283 B | 32,0% | Jednostka stowarzyszona |
| INCAT Sp. z o.o. | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Wrocław, ul. Borowska 283 B | 49,0% | Jednostka stowarzyszona |
| Try2Buy Sp. z o.o. | Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych | Wrocław, ul. Borowska 283 B | 35,0% | Jednostka stowarzyszona |

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 posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w ITMED.

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

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacji metodą pełną podlegają spółki ITMED Sp. z o.o. , Data Techno Park Sp. z o.o. oraz CUBE.ITG GmbH. Pozostałe spółki stowarzyszone podlegają konsolidacji metodą praw własności.

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

W okresie I półrocza br. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CUBE.ITG, za wyjątkiem nabycia przez CUBE.ITG w dniu 16 lutego 2016 roku od Mizarus Sp. z o.o. 68 udziałów w ITMED Sp. z o.o. w wykonaniu opcji Call III za łączną cenę 7.548.000 zł. W wyniku nabycia ww. udziałów Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w ITMED.

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

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 30 sierpnia 2016 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Emitenta przedstawiał się następująco:

Zarząd:

- ✚ Paweł Witkiewicz- Prezes Zarządu
- ✚ Marek Girek - Wiceprezes Zarządu
- ✚ Arkadiusz Zachwieja - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- ✚ Marcin Haśko - Przewodniczący
- ✚ Maciej Maria Kowalski - Wiceprzewodniczący
- ✚ Tadeusz Kozaczyński -Członek
- ✚ Marian Noga – Członek

Dnia 12 lutego 2016 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Rafał Wnorowski.

W dniu 28 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu od dnia 11 maja 2016 roku na kolejną dwuletnią kadencję: Pana Pawła Witkiewicza - na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, Pana Arkadiusza Zachwieja - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz Pana Marka Girka - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 10 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie powołania dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję od dnia 11 maja 2016 roku. W związku z powyższym w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby: Pan Marcin Haśko, Pan Maciej Kowalski, Pan Tadeusz Kozaczyński,

Pan Marian Noga, Pan Adam Leda. W dniu 30 czerwca 2016 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Adam Leda.

W okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3.2. Kapitał zakładowy Spółki

3.2.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz dzień przekazania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 19.887.694,00 PLN i dzieli się na 9 943 847 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 PLN każda, w tym na:

- 7.679.447 akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- 754.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B1,
- 1.509.600 akcji zwykłych na okaziciela serii B2.

| | Stan na 31/03/2016 | Stan na 12/05/2016 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał podstawowy | 19 887 | 19 887 |
| Akcje serii A1 | 15 359 | 15 359 |
| Akcje serii B1 | 1 509 | 1 509 |
| Akcje serii B2 | 3 019 | 3 019 |
| RAZEM | 19 887 | 19 887 |

W dniu 9 lutego 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały Rady Nadzorczej o wyrażeniu zgody na warunki emisji akcji CUBE.ITG S.A. w ramach wykonania Opcji Call III Umowy Inwestycyjnej dotyczącej nabycia przez Spółkę udziałów w ITMED Sp. z o.o. W ramach kapitału docelowego kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 3.019.200 zł z wysokości 16.868.494 zł do wysokości 19.887.694 zł w drodze emisji 1.509.600 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B2 o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna wyniosła 4,55 zł za jedną Akcją. Akcje zostały zaoferowane oraz objęte w drodze subskrypcji prywatnej, tj. w trybie art. 431 § 2 pkt. 1) Kodeksu Spółek Handlowych, skierowanej przez Zarząd do Mizarus Sp. z o.o. w związku z realizacją Opcji Call III Umowy Inwestycyjnej. Umowa o objęciu Akcji w drodze subskrypcji prywatnej została zawarta w dniu 23 lutego 2016 roku.

Rejestracja akcji serii B2 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 23 marca 2016 r.

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 30 sierpnia 2016 roku struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

| Akcjonariusz | Ilość akcji/ głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ |
|---|---------------------------|--|
| Marek Girek łącznie, w tym: | 2 912 724 | 29,29% |
| - bezpośrednio | 764 990 | 7,69% |
| - pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o. | 2 147 734 | 21,60% |
| Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty * | 1 234 492 | 12,41% |
| Leda Investment | 764 549 | 7,69% |
| Krzysztof Bednarek | 545 196 | 5,48% |
| Pozostali | 4 486 886 | 45,13% |
| Razem | 9 943 847 | 100,00% |

*zarządzany przez BPS TFI S.A. z siedzibą w Warszawie

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2016 r. opublikowanego w dniu 12 maja 2016 roku:

| Akcjonariusz | Ilość akcji/ głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ |
|--|---------------------------|--|
| Marek Girek łącznie, w tym: | 3 349 390 | 33,68% |
| - bezpośrednio* | 834 990 | 8,40% |
| - pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o.* | 2 514 400 | 25,29% |
| Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty*, ** | 1 234 492 | 12,41% |
| DFIVE Investment Limited w Nikozji, Cypr | 546 890 | 5,50% |
| Krzysztof Bednarek* | 545 196 | 5,48% |
| Pozostali | 4 267 879 | 42,92% |
| Razem | 9 943 847 | 100,00% |

* Do dnia 29 czerwca 2016 roku Pana Marka Girka, Mizarus Sp. z o.o., w której Marek Girek posiada 100% udziałów, oraz Pana Krzysztofa Bednarka wiązało porozumienie z dnia 28 grudnia 2015 r. co do zasad zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu CUBE.ITG S.A. oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

**Zarządzany przez BPS TFI S.A. z siedzibą w Warszawie

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

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 30 sierpnia 2016 r. oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I kwartał 2016 roku opublikowanego w dniu 12 maja 2016 roku) przedstawia się następująco:

| | Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016r. tj. 30.08.2016 r. | Wskazanie zmian w stanie posiadania. | | Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 r. tj. 12.05.2016r. | Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł) |
|-----------------------|--|--------------------------------------|---------|---|--|
| | | Nabycie | Zbycie | | |
| ZARZĄD | | | | | |
| Paweł Witkiewicz | 0 | - | - | 0 | 0 |
| Arkadiusz Zachwieja | 61 052 | 61 052 | - | 0 | 122 104 |
| Marek Girek* | 2 912 724 | - | 436 666 | 3 349 390 | 5 825 448 |
| RADA NADZORCZA | | | | | |
| Marcin Haško | 0 | - | - | 0 | 0 |
| Tadeusz Kozaczyński | 0 | - | - | 0 | 0 |
| Marian Noga | 0 | - | - | 0 | 0 |
| Maciej Maria Kowalski | 277 157 | - | - | 277 157 | 554 314 |

* łącznie, tj. bezpośrednio i pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o., w którym Pan Marek Girek posiada 100% udziałów

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali i nie posiadają uprawnień do akcji Spółki w okresie od dnia przekazania raportu za I kwartał 2016 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.

4. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

4.1. Przedmiot działalności Grupy

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

Oferę CUBE.ITG wyróżnia silne zróżnicowanie produktów i usług dla najważniejszych i najszybciej rozwijających się sektorów gospodarki takich jak finanse i bankowość, ubezpieczenia, telekomunikacja, usługi i handel, energetyka, administracja publiczna oraz służba zdrowia. Spółki Grupy Kapitałowej CUBE.ITG mają na swoim koncie realizację wielu projektów informatycznych dla największych przedsiębiorstw w Polsce, jak: Bank Pekao SA, Kredyt Bank SA, Raiffeisen Bank Polska SA, AXA SA, Telekomunikacja Polska SA, Polska Telefonia Cyfrowa SA, PTK Centertel SA, Polkomtel SA, P4 Sp. z o.o. i wielu innych.

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

- ❖ systemy IT dla sektora bankowego,
- ❖ systemy IT dla sektora sprzedaży detalicznej,
- ❖ systemy IT dla sektora publicznego,
- ❖ systemy IT dla sektora telekomunikacyjnego,
- ❖ systemy IT dla sektora medycznego,
- ❖ konstrukcje elektroniczne i R&D,
- ❖ systemy audiowizualne

4.2. Produkty i usługi Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

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

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

W szczególności CUBE. ITG świadczy następujące usługi:

- ❖ doradztwa technicznego i technologicznego,

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

- ❖ produkcji i wdrażania specjalistycznych rozwiązań,

To usługa skierowana do dużych i średnich przedsiębiorstw z sektorów finansowego (bankowego i ubezpieczeniowego), telekomunikacyjnego, energetycznego, mediów, publicznego, zdrowia i sektora detalicznego. Realizacja usługi może odbywać się w

dwóch modelach współpracy: produkcja oprogramowania na zamówienie przez CUBE.ITG lub outsourcing wykwalifikowanych pracowników. Personalizacja (lokalizacja i kastomizacja) oprogramowania pozwala na dostosowanie istniejącej infrastruktury do wymagań organizacji, stosowanych przez nią zasad i terminologii.

- ✚ utrzymania rozwiązań firm trzecich,

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

- ✚ kompleksowego zapewniania jakości systemów informatycznych,

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

- ✚ usługi strojenia wydajności,

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

- ✚ szkolenia IT,

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

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

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

Oferta produktów obejmuje następujące obszary:

📌 BiR,

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

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

📌 centralnych systemów bankowych,

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

📌 bankowości elektronicznej,

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

📌 sprawozdawczości obowiązkowej i zarządzania ryzykiem,

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

📌 zarządzania prowizjami i opłatami,

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

➤ zarządzania sprzedażą i obsługą produktów finansowych,

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

➤ zarządzania przedsiębiorstwem,

Dla zarządzania przedsiębiorstwem Grupa oferuje system Microsoft Dynamics AX, który jest kompletnym narzędziem klasy ERP do zarządzania biznesowego dla średnich i dużych przedsiębiorstw. Rozwiązania Microsoft Dynamics adresowane są dla firm detalicznych, producentów, hurtowników-dystrybutorów oraz firm usługowych, działających zarówno na rynku krajowym, jak i w skali międzynarodowej. System Microsoft Dynamics AX 2009 został tak zaprojektowany, aby ułatwić prowadzenie działalności biznesowej dla przedsiębiorstw z różnych branż: od sektora finansowego i usług, przez farmację, budownictwo, handel, aż po branżę przemysłową. Ponadto Grupa oferuje Oracle e-Business Suite będący pakietem zintegrowanych globalnych aplikacji biznesowych, który oferuje pełną gamę produktów dla zarządzania przedsiębiorstwem oraz inteligentnej analizy danych. Rozwiązanie Oracle e-Business Suite jest oferowane średnim i dużym przedsiębiorstwom na większości dostępnych platform sprzętowych z graficznym interfejsem użytkownika w architekturze klient-serwer.

➤ zarządzania relacjami z klientem,

Grupa oferuje aplikację CUBE.ITG CRM, która jest rozwiązaniem IT służącym zarządzaniu kontaktem z klientem. CUBE.ITG CRM ma zastosowanie w niemal każdej branży prowadzonej działalności. Do kluczowych funkcji CUBE.ITG CRM należy definiowanie planów sprzedażowych i kontrola ich realizacji, zarządzanie bazą klientów oraz pracowników, wprowadzanie i zarządzanie kontraktami na każdym etapie ich obsługi, planowanie i obsługa działań, naliczanie wynagrodzeń, zarządzanie oddziałami oraz asortymentem przedsiębiorstwa, planowanie kampanii marketingowych. System pozwala na szybki dostęp do danych klienta oraz wszystkich powiązanych z nim informacji, w tym kontraktów i historii działań podejmowanych wobec klienta. Ponadto ułatwia dopasowanie odpowiedniej oferty do klienta na podstawie zgromadzonych o nim informacji. CUBE.ITG CRM jest narzędziem w pełni webowym, umożliwiającym pracę 24h/7. Aplikacja jest wykonana w nowoczesnej technologii pozwalającej na łatwą rozbudowę i dużą skalowalność z możliwością obsługi wielu języków. Architektura aplikacji pozwala na obsługę systemu jednocześnie przez wielu użytkowników przy jednoczesnym zagwarantowaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa i wydajności.

➤ zarządzanie kosztami,

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

Model ABC/ABM umożliwia dokonanie kalkulacji kosztów działań, procesów i obiektów kosztowych. Rachunek kosztów działań (ABC) oraz zarządzanie kosztami działań (ABM) dostarczają informacji kosztowych i operacyjnych, które są odzwierciedleniem układu procesowego w przedsiębiorstwie. Rachunek kosztów działań dostarcza danych o rzeczywistych kosztach produktów, usług, procesów, działań, kanałów dystrybucji, segmentów rynku, kontraktów i przedsięwzięć. Natomiast zarządzanie kosztami działań wykorzystuje te informacje, umożliwiając inicjowanie, prowadzenie lub wspieranie działań skierowanych na optymalizację działalności i doskonalenie procesu podejmowania decyzji.

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

➤ obsługi szpitali i przychodni,

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

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

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

▀ masowej weryfikacji danych,

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

▀ zarządzanie obiegiem dokumentów,

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

4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej

4.3.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2016 roku

Podwyższenie kapitału akcyjnego oraz zakup udziałów ITMED

W dniu 9 lutego 2016 roku Zarząd CUBE.ITG podjął uchwałę w sprawie emisji 1.509.600 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B2 w ramach kapitału docelowego, która została przeprowadzona w celu realizacji umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia udziałów w ITMED. Na emisję akcji w styczniu br. wyraziła zgodę Rada Nadzorcza Spółki. Cena emisyjna wyniosła 4,55 zł za jedną akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w ramach kapitału docelowego o kwotę 3.019.200 zł w ramach emisji 1.509.600 nowych akcji. Akcje zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej skierowanej do spółki Mizarus Sp. z o.o. i zostały opłacone poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności między spółkami.

W dniu 16 lutego 2016 roku Zarząd CUBE.ITG przyjął 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. Ponadto, Mizarus złożył w tym samym dniu oświadczenie o potrąceniu wierzytelności z tytułu nabycia przez Spółkę ww. 68 udziałów w ITMED za kwotę w wysokości 7.548.000 zł z wierzytelnością Spółki z tytułu objęcia przez Mizarus 1.509.600 nowych akcji na okaziciela serii B za kwotę w wysokości 6.868.680 zł. W wyniku dokonanego potrącenia obie wierzytelności umarzyły się nawzajem do wysokości wierzytelności niższej. Brakująca część ceny za udziały zostanie pokryta poprzez potrącenie z wierzytelnością Spółki względem Mizarus wynikającą ze skupu akcji własnych Emitenta i zaofiarowaniu ich Mizarus lub też z objęcia akcji Spółki przez Mizarus w ramach kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji skierowaną w ramach subskrypcji prywatnej do Mizarus, przy czym jeżeli taki skup akcji własnych lub podwyższenie kapitału zakładowego nie nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia złożenia przez Emitenta oświadczenia o wykonaniu Opcji Call III wówczas Emitent wypłaci Mizarus różnicę w cenie w formie pieniężnej.

W dniu 23 lutego 2016 roku została zawarta z Mizarus Sp. z o.o. umowa objęcia przez Mizarus 1.509.600 nowych akcji na okaziciela serii B2 Spółki o wartości nominalnej 2 zł każda.

W dniu 23 marca 2016 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 3.019.200 zł z wysokości 16.868.494 zł do wysokości 19.887.694 zł w drodze emisji 1.509.600 Akcji serii B2, o wartości nominalnej 2 zł każda. Zarząd Emitenta podejmuje działania zmierzające do dopuszczenia Akcji serii B2 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zawarcie umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą „Dział Retail CUBE.ITG”

W dniu 22 lutego 2016 roku została zawarta z SESCO S.A. przedwstępna umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, którą stanowi, wyodrębniony w ramach struktury organizacyjnej Spółki pod nazwą „Dział Retail CUBE.ITG”, zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej Emitenta w zakresie świadczenia na rzecz klientów sektora sprzedaży detalicznej usług IT, w tym usług dostaw, integracji i serwisu infrastruktury IT, instalacji i wdrożeń sieci komputerowych, wyposażenia i instalacji stanowisk sprzedaży oraz dostaw i wdrożeń aplikacji ("ZCP").

Na mocy Umowy przedwstępnej Strony zobowiązały się zawrzeć, po ziszczeniu się warunków zawieszających przewidzianych w Umowie przedwstępnej, ostateczną umowę sprzedaży ZCP („Umowa ostateczna”). Warunki zawieszające obejmowały uzyskanie zgód korporacyjnych wymaganych organów stron, w tym wyrażenie zgody na zbycie ZCP przez Walne Zgromadzenie Emitenta, a także inne warunki o charakterze techniczno-formalnym związane z przeniesieniem pracowników, wejściem Kupującego w prawa i obowiązki umów oraz relacji handlowych związanych z dotychczasową działalnością ZCP. Warunki zawieszające zostały zastrzeżone na rzecz Kupującego (Kupujący miał prawo zrzec się poszczególnych warunków i przystąpić do zamknięcia transakcji także w przypadku ich nieziszczenia się).

W związku z planowanym nabyciem przez Kupującego ZPC strony Umowy Przedwstępnej zawarły umowę o współpracy określającą zasady wzajemnej współpracy w zakresie m.in. pozyskiwania partnerów zainteresowanych usługami IT, świadczenia usług IT lub udostępniania zasobów. Umowa została zawarta na czas nieokreślony pod warunkiem zawieszającym zawarcia Umowy ostatecznej, który to warunek spełnił się w kwietniu 2016 roku.

W dniu 23 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie ZCP pod nazwą "Dział Retail CUBE.ITG".

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła z Sescm S.A. przyrzeczoną umowę sprzedaży ("Umowa ostateczna ") zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą „Dział Retail CUBE.ITG”. Zawarcie umowy nastąpiło w związku ze spełnieniem części warunków zawieszających przewidzianych w Umowie przedwstępnej oraz decyzją Kupującego o przystąpieniu do zamknięcia transakcji mimo nieziszczenia pozostałych warunków zawieszających zastrzeżonych na rzecz Kupującego.

Zgodnie z Umową ostateczną nabycie ZCP miało nastąpić pod warunkiem spełnienia się wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w Umowie ostatecznej tj. po zawarciu przez Sprzedającego, Kupującego i Jeronimo Martins Polska S.A. odpowiednich porozumień oraz umów dotyczących m.in. przeniesienia na Kupującego praw i zobowiązań wynikających m.in. z umowy o wykonanie prac modernizacyjnych infrastruktury IT z Jeronimo Martins Polska S.A., o której Emitent informował w raporcie bieżącym 32/2015

z dnia 25 maja 2015 r. oraz umów zawartych w 2002 roku, o których Emitent informował w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 marca 2014 roku.

Zawarcie ww. porozumień i umów, a tym samym spełnienie wszystkich warunków zawieszających Umowy ostatecznej nastąpiło w dniu 29 kwietnia 2016 roku. W związku z powyższym Sescom S.A. z dniem 29 kwietnia 2016 r. nabył ZCP od Emitenta. Cena sprzedaży wyniosła 12,5 mln zł, a wartość ewidencyjna ZCP w księgach rachunkowych Emitenta wynosiła 2,8 mln zł. Kupujący zapłacił pierwszą część Ceny Sprzedaży w kwocie 3,75 mln zł, pozostała część zostanie zapłacona w trzech ratach, ostatnia płatność przypada po upływie 12 miesięcy od ostatniego dnia kalendarzowego miesiąca w którym doszło do ziszczenia się ostatniego z Warunków Zamknięcia. Umowa ostateczna przewiduje możliwość skorygowania Ceny sprzedaży po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy ostatecznej w zależności od osiągniętego wyniku ZPC, przy czym będzie mieściła się w granicach 7,5-15,5 mln zł.

Wybór oferty CUBE.ITG w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego przez Centralny Ośrodek Informatyki

W dniu 20 czerwca 2016 r. Centralny Ośrodek Informatyki (COI) wybrał ofertę Spółki jako drugą z trzech najkorzystniejszych ofert złożonych w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego na realizację zamówienia, którego przedmiotem jest świadczenie kompleksowych usług z zakresu zapewnienia zasobów ludzkich w obszarze IT dla tego ośrodka. Informację o podpisaniu umowy ramowej z COI zawarto w pkt. 4.3.2. poniżej.

Zawarcie przez Data Techno Park Sp. z o.o. warunkowej umowy ze Śląską Siecią Metropolitalną Sp. z o.o. na dostawę i montaż sprzętu

W dniu 21 czerwca 2016 roku Data Techno Park Sp. z o. o. (DTP) zawarła ze Śląską Siecią Metropolitalną Sp. z o.o. (Zamawiający) umowę warunkową na dostawę i montaż sprzętu w ramach rozbudowy projektu "Centrum Usług Wspólnych jako samorządowej platformy świadczenia dojrzałych e-usług publicznych oraz digitalizacji zasobów w celu zapewnienia otwartego dostępu do ich postaci cyfrowej". Warunkiem zawieszającym wejście w życie tej umowy było uzyskanie przez Śląską Sieć Metropolitalną Sp. z o.o. w terminie 30 dni od dnia jej zawarcia finansowania na realizację tej umowy. Informację o spełnieniu się warunku i wejściu w życie podpisanej umowy zawarto w pkt. 4.3.2. poniżej.

4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zawarcie umowy ramowej z Centralnym Ośrodkiem Informatyki

Dnia 13 lipca 2016 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną z Centralnym Ośrodkiem Informatyki (COI) umowę ramową w rozumieniu art. 99 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych. Przedmiotem Umowy ramowej jest świadczenie przez Spółkę kompleksowych usług z zakresu zapewnienia COI zasobów ludzkich w obszarze IT przez okres 24 miesięcy od dnia jej zawarcia poprzez wynajem specjalistów spełniających określone wymagania. Na mocy postanowień Umowy ramowej COI może udzielać Spółce, zgodnie z rzeczywistym zapotrzebowaniem, zamówień do kwoty 11,9 mln zł netto, nie dłużej jednak niż przez okres 24 miesięcy lub do wyczerpania ww. kwoty, jeśli zdarzenie to nastąpi wcześniej. Udzielenie przez COI zamówienia jednostkowego będzie odbywało się poprzez zaproszenie każdorazowo do składania ofert Emitenta oraz innych wykonawców, z którymi COI zawarł umowę ramową na realizację ww. usług (maksymalnie 3 podmioty) i wybór najkorzystniejszej oferty, przy czym w przypadku zawarcia przez COI umowy ramowej z jednym tylko wykonawcą, COI w celu udzielenia zamówienia będzie zapraszał Emitenta do negocjacji. W przypadku niezłożenia oferty przez Emitenta COI przysługuje kara umowna w wys. 200 tys. zł za każdy przypadek naruszenia. Dodatkowo umowy wykonawcze będą zawierać zapisy dotyczące kar umownych w przypadku odstąpienia lub wypowiedzenia przez COI umowy z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Emitent w wysokości 20% wynagrodzenia danej umowy wykonawczej, a także w przypadku naruszenia przez Emitenta zasad ochrony informacji poufnych, danych osobowych, przeniesienia praw autorskich w wys. 150 tys. za każdy przypadek naruszenia, przy czym zapłata ww. kary umownej nie będzie wyłączać możliwości dochodzenia dodatkowego odszkodowania przez COI w przypadku, gdy wysokość szkody lub utracone korzyści przekroczy wysokość kary. Zamawiającemu przysługują ponadto kary umowne za opóźnienia oraz naruszenie innych zobowiązań wynikających z umowy wykonawczej.

Wejście w życie umowy zawartej pomiędzy Data Techno Park Sp. z o.o. a Śląską Siecią Metropolitalną Sp. z o.o. na dostawę i montaż sprzętu

W dniu 26 lipca 2016 r. Spółka powzięła informację o spełnieniu się warunku zawieszającego umowy warunkowej zawartej pomiędzy Data Techno Parki Sp. z o.o. (DTP) a Śląską Siecią Metropolitalną Sp. z o.o. (Zamawiający) dotyczącej dostawy i montażu sprzętu w ramach rozbudowy projektu „Centrum Usług Wspólnych jako samorządowej platformy świadczenia dojrzałych e-usług publicznych oraz digitalizacji zasobów w celu zapewnienia otwartego dostępu do ich postaci cyfrowej”. Warunkiem zawieszającym było pozyskanie przez Zamawiającego finansowania umożliwiającego realizację umowy. Informacje odnoszące się do zawarcia umowy warunkowej wskazano w pkt. 4.3.1. powyżej. Za wykonanie przedmiotu umowy strony ustaliły wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 9,23 mln zł brutto. DTP jest zobowiązana do wykonania przedmiotu umowy w terminie do dnia 31 sierpnia 2016 roku. Zamawiający ma prawo żądać zapłaty od DTP kar umownych z tytułu opóźnień w terminie realizacji przedmiotu umowy, sporządzenia odpowiedniej dokumentacji, usunięcia wad oraz reakcji na zgłoszone przez Zamawiającego wady. Ponadto, DTP zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 20% wynagrodzenia brutto określonego w umowie w przypadku odstąpienia od umowy przez DTP lub przez Zamawiającego z powodu okoliczności leżących po stronie DTP. Łączna wysokość naliczonych kar umownych nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia netto wynikającego z umowy. Zamawiający ma prawo dochodzić odszkodowania uzupełniającego na ogólnych zasadach kodeksu cywilnego, gdy wysokość zastrzeżonych kar umownych nie pokryje rzeczywistej wartości poniesionej szkody. Zamawiający ma prawo do odstąpienia od umowy min. w przypadku utraty przez niego finansowania na realizację tej umowy, jak też długotrwałych opóźnień oraz przerw w realizacji Umowy przez DTP.

Splata kredytu obrotowego udzielonego DTP na realizację umowy ze Śląską Siecią Metropolitalną Sp. z o.o.

W dniu 28 lipca 2016 r. Data Techno Park Sp. z o.o. (DTP) dokonała spłaty zadłużenia na rzecz Getin Noble Bank S.A. w wysokości 10 mln zł tytułem spłaty całości zadłużenia wykorzystanego w ramach posiadanej umowy o kredyt obrotowy. Środki finansowe pozyskane w ramach umowy kredytowej były przeznaczone na realizację umowy zawartej przez konsorcjum DTP i NEWIND Sp. z o.o. ze Śląską Siecią Metropolitalną Sp. z o.o. na utworzenie centrum usług wspólnych. W związku z dokonaną spłatą zadłużenia wygasła zawarta z bankiem umowa kredytowa oraz umowy poręczenia przez Spółkę oraz ITMED Sp. z o.o. spłaty zobowiązań DTP na rzecz banku.

Zawarcie warunkowej umowy pożyczki przez Data Techno Park Sp. z o.o. z IBM Polska Sp. z o.o.

W dniu 19 sierpnia 2016 r. Data Techno Park Sp. z o.o. (DTP, Pożyczkobiorca) zawarła z IBM Polska Sp. z o.o. (IBM, Pożyczkodawca) umowę pożyczki w łącznej wysokości 9,3 mln zł. Udzielenie pożyczki zostało uzależnione od nabycia przez DTP produktów informatycznych sprzętu i/lub oprogramowania, jak również usług, których producentem jest IBM, a także produktów informatycznych innych producentów od określonego w umowie dostawcy. Środki uzyskane na podstawie umowy pożyczki zostaną przeznaczone na zapłacenie faktur wystawionych DTP przez dostawcę z tytułu zakupu przez DTP ww. produktów. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych. Pożyczka zostanie spłacona w trzech ratach, z czego ostatnia rata jest płatna będzie w terminie do 1 lipca 2017 r. Zabezpieczeniem udzielonej przez IBM pożyczki jest poręczenie udzielone w dniu 19 sierpnia 2016 r. przez CUBE.ITG na rzecz IBM do kwoty 9,6 mln zł. Na podstawie zawartej umowy poręczenia CUBE.ITG zobowiązał się wobec IBM bezwarunkowo i nieodwołanie do wykonania zobowiązania DTP wynikającego z umowy pożyczki, na wypadek gdyby DTP zobowiązania swojego nie wykonał. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 października 2017 r.

Złożenie zamówienia o znacznej wartości przez Data Techno Park Sp. z o.o.

W dniu 19 sierpnia 2016 r. Data Techno Park Sp. z o.o. (DTP) złożyła zamówienie na dostawę przez Comp S.A. 50 szt. nieograniczonych czasowo sublicencji oprogramowania lokalnego repozytorium danych objętych 12 miesięczną gwarancją za kwotę 9,3 mln zł brutto. Zamówienie dotyczyło zakupu licencji dla Systemu Elektronicznej Dokumentacji Medycznej. Termin na realizację zamówienia został określony na 30 dni. Źródłem finansowania zamówienia będzie pożyczka udzielona DTP przez IBM Polska Sp. z o.o.

Wybór oferty Spółki w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych

W dniu 23 sierpnia 2016 r. Zakład Ubezpieczeń Społecznych wybrał ofertę Spółki jako najkorzystniejszą w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego na realizację obsługi serwisowej sprzętu i oprogramowania IBM w Centrali ZUS w okresie do 31 października 2017 roku. Wartość wybranej oferty wynosi 6,1 mln zł netto. Zamawiający zawrze umowę w terminie nie krótszym niż 10 dni od dnia przekazania zawiadomienia o wyborze oferty Spółki.

4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

| | Sprzedaż usług | | Przychody finansowe | |
|--------------------------------------|---|---|---|---|
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2015 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2015 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Jednostki zależne | | | | |
| CCS Sp. z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SI ALMA Sp. z o.o. | 0 | 28 | 0 | 0 |
| CUBE.ITG GmbH | 0 | 0 | 3 | 0 |
| ITMED Sp. z o.o. | 0 | 0 | 0 | 24 |
| Data Techno Park Sp. z o.o. | 130 | 35 | 54 | 0 |
| Jednostki stowarzyszone | | | | |
| PI Systems Sp. z o.o. | 1 | 0 | 0 | 0 |
| ER Sp. z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Credit Support Platform Sp. z o.o. | 17 | 0 | 0 | 0 |
| Epten Systems Sp. z o.o. | 48 | 0 | 0 | 0 |
| Kluczowy personel kierowniczy | | | | |
| Paweł Witkiewicz | 8 | 0 | 0 | 0 |
| Akcjonariusze | | | | |
| Leda Investment RFI Sp. z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Marek Girek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Zakup usług | | Koszty finansowe | |
| | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2015 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2015 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Jednostki powiązane | | | | |
| CCS Sp. z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SI ALMA Sp. z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CUBE.ITG GmbH | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--------------------------------------|-------|-----|-----|-----|
| ITMED Sp. Z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Data Techno Park Sp. z o.o. | 1 998 | 0 | 0 | 0 |
| Jednostki stowarzyszone | | | | |
| ITMED Service Sp. z o.o. | 24 | 0 | 0 | 0 |
| ER Sp. z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Epten Systems Sp. z o.o. | 40 | 0 | 0 | 0 |
| Kluczowy personel kierowniczy | | | | |
| ZARZĄD | | | | |
| Paweł Witkiewicz | 528 | 220 | 0 | 0 |
| Arkadiusz Zachwieja | 376 | 213 | 0 | 0 |
| Akcjonariusze | | | | |
| Leda Investment RFI Sp. z o.o. * | 0 | 0 | 299 | 298 |
| Marek Girek | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | Kwoty należne od stron powiązanych | | Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych | |
|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|---|-----------------------|
| | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Jednostki zależne | | | | |
| CCS Sp. z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SI ALMA Sp. z o.o. | 0 | 6 | 0 | 0 |
| CUBE.ITG GmbH | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ITMED Sp. Z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Data Techno Park Sp. z o.o. | 13 469 | 13 250 | 410 | 572 |
| Jednostki stowarzyszone | | | | |
| ITMED Service Sp. z o.o. | 0 | 0 | 30 | 7 |
| PI Systems Sp. z o.o. | 1 | 0 | 0 | 160 |
| ER Sp. z o.o. | 0 | 0 | 0 | 372 |
| Credit Support Platform Sp. z o.o. | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Epten Systems Sp. z o.o. | 59 | 0 | 49 | 0 |
| Kluczowy personel kierowniczy | | | | |
| ZARZĄD | | | | |
| Paweł Witkiewicz | 0 | 0 | 43 | 0 |
| Arkadiusz Zachwieja | 0 | 0 | 37 | 40 |
| RADA NADZORCZA | | | | |
| Adam Leda (do 30 czerwca 2016) | 0 | 9 | 0 | 0 |
| Akcjonariusze | | | | |
| Leda Investment RFI Sp. z o.o. * | 0 | 0 | 5 000 | 5 000 |
| Marek Girek | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Pożyczka udzielona Data Techno Park Sp. z o.o. | 564 | 2 900 |
| Pożyczka udzielona Spółce CUBE.ITG GmbH | 157 | 106 |

4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

| | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Poręczenia (i) | 90 533 | 83 352 |
| Gwarancje (ii) | 9 639 | 20 295 |
| Weksle (iii) | 48 508 | 54 714 |
| Dobrowolne poddanie się egzekucji art.. 777KPC | 70 734 | 113 347 |
| Inne | 14 373 | 0 |
| RAZEM | 233 787 | 271 708 |

(i) Poręczenia dotyczą kredytu przyznanego Spółce zależnej Data Techno Park Sp. z o.o. na kwotę 9,64 mln zł, umowy inwestycyjnej zawartej przez Data Techno Park Sp. z o.o. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na kwotę 18,2 mln zł, umowy pożyczki zawartej przez DTP na kwotę 5 mln zł, umowy pożyczki zawartej przez DTP na kwotę 517 tys. zł, umowy pożyczki zawartej przez DTP na kwotę 517 tys. zł, poręczenia pod porozumienie zawarte przez DTP na kwotę 433 tys. zł, poręczenie pod limit umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych zawartej przez DTP na kwotę 1,2 mln zł, transakcji zbycia udziałów w Spółce SI Alma na kwotę 3,6 mln zł oraz poręczenia kredytu dla Spółki SI ALMA na kwotę 500 tys. zł oraz poręczenie pod warunkowa umowe sprzedaży udziałów zawarte przez SI Alma na kwotę 1,9 tys. zł; zawartych przez spółkę ITmed Service sp z o.o. umów leasingowych na samochody na łączną kwotę 3 668 358,30zł(do każdego poręczenia została wystawiona deklaracja wekslowa - kwoty te zostały wykazane tylko w pozycji "poręczenia"), umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a ING Bank Śląski S.A. na kwotę 10 500 000,00zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a ING Bank Śląski S.A. na kwotę 7 500 000,00zł, umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a Alior Banki S.A. na kwotę 7 500 000,00zł (poręczenie jest na kwotę 5 000 000,00), umowy kredytowej zawartej pomiędzy Cube.ITG S.A. a Alior Bank S.A. na kwotę 7 500 000,00zł (poręczenie jest na kwotę 5 000 000,00), wykonania umowy zawartej pomiędzy eR sp. z o.o. a Asseco S.A. na kwotę 6 211 500,00zł ; dotyczy spłaty kredytu udzielonego Data Techno Park Sp. z o.o. przez Getin Noble Bank S.A. na kwotę 11mln zł.

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

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

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

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

4.6. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

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

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

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

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

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży IT

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

Ryzyko związane z procesem implementacji systemów informatycznych

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

Ryzyko spadku sprzedaży

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

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

Ryzyko spadku marży procentowej

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

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

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

Ryzyko sezonowości

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

Ryzyko niekorzystnych zmian kursu walutowego

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

Ryzyko związane z sytuacją w branży informatycznej

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

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

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

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

Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Grupy i uzależnienia od głównych odbiorców

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Emitenta. Na chwilę obecną dzięki znacznej dywersyfikacji przychodów od klientów portfel odbiorców Emitenta składa się w głównej mierze z przedsiębiorstw znajdujących się na terenie Polski. Sprzedaż w kraju stanowiła w 2015 r. około 90%. Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada umowy ramowe oraz umowy wdrożeniowe podpisane z kilkoma klientami z sektora bankowego (min. ISBAN, BZWBK, SGB). W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi działania mające na celu zmniejszenie udziału w przychodach głównych odbiorców.

Ryzyko związane z roszczeniami odszkodowawczymi

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

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

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

Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

Działalność Grupy i jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji zespołów wykwalifikowanych pracowników, którzy realizują projekty informatyczne. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej

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

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

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

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonania zleceń

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

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Grupa posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe, w tym polisę od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia, oraz polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanego zawodu konsultantów zawodowych (IT). Polisy te mogą jednak nie zapewniać ochrony ubezpieczeniowej adekwatnej do rozmiarów prowadzonej działalności i występujących w niej ryzyk, w szczególności na wypadek wystąpienia szkody po stronie kontrahentów Grupy lub końcowych odbiorców ich usług wskutek zawinionych lub niezawinionych wad lub awarii produktów dostarczanych przez Grupę. Ma to szczególne znaczenie w odniesieniu do tych umów zawieranych przez Spółki z Grupy Kapitałowej, które poza karami umownymi

na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przewidują możliwość dochodzenia odszkodowania ponad wysokość takich kary. Dodatkowo, odbiorcy końcowi usług świadczonych przez kontrahentów Grupy mogą dochodzić swoich roszczeń w oparciu o pozwy zbiorowe. W takich przypadkach, kontrahenci Grupy mogliby być uprawnieni do dochodzenia roszczeń regresowych wobec Spółek z Grupy Kapitałowej. W dotychczasowej historii działalności Emitenta nie występowały sytuacje, w których kwota ubezpieczenia była niewystarczająca. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości zgłoszenie wobec Grupy lub poszczególnych spółek wchodzących w jej skład roszczeń odszkodowawczych przekraczających kwoty gwarancyjne przewidziane obecnie posiadanymi polisami może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

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

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

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

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Kapitałową

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

5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej CUBE.ITG

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Sporządzając śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015. W okresie 6 miesięcy 2016 roku Spółka nie dokonała zmian stosowanych standardów rachunkowości i zmian w polityce rachunkowości.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2015 rok obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

5.2. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2016 | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2015 |
|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży | 40 092 | 42 595 |
| EBITDA | 14 699 | 1 312 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej [EBIT] | 8 425 | (708) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 494 | 791 |
| Zysk (strata) netto | 4 360 | (532) |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 3 407 | (1 345) |

Przychody ze sprzedaży w półroczu 2016 roku wyniosły 40 092 tys. złotych, co stanowi spadek o 5,88% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek przychodów jest spowodowany zmianą struktury sprzedaży na korzyść usług świadczonych przez spółki grupy. W okresie porównawczym miała miejsce jednorazowa sprzedaż licencji dla klienta z sektora bankowego na kwotę 13 mln złotych.

5.2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa trwałe | 286 554 | 278 448 |
| Aktywa obrotowe | 77 220 | 136 281 |
| Aktywa razem | 363 774 | 414 729 |
| Kapitał akcyjny | (533) | (533) |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 51 640 | 45 868 |
| Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 1 671 | 2 128 |
| Kapitał własny razem | 53 311 | 47 996 |
| Zobowiązania długoterminowe | 170 553 | 174 284 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 153 908 | 206 448 |

Zmniejszenie wartości aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30.06.2016 w stosunku do 31.12.2015 roku jest w głównej mierze wynikiem spłaty zobowiązań wynikających z zrealizowanego w roku 2015 kontraktu Mazowieckie e-Zdrowie. Przed dniem bilansowym miała miejsce płatność od klienta, natomiast zobowiązania w stosunku do głównego podwykonawcy zostały uregulowane w pierwszych dniach kolejnego roku obrotowego.

Zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych jest natomiast związane ze spłatą kredytów bankowych.

5.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 01.01.2016-31.03.2016 | 01.01.2015-31.03.2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (55 798) | (109 151) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 5 794 | (173 934) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (10 436) | 61 767 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (61 089) | (6 990) |

Zmniejszenie stanu środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynika ze zmniejszenia stanu zobowiązań handlowych o kwotę 67.630 tys. złotych. Ma to bezpośredni związek z realizacją kontraktu Mazowieckie e-Zdrowie. Terminy zapłat dla głównego podwykonawcy przypadały na początek roku 2016.

Na dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej są m.in. wynikiem otrzymanych, częściowych zwrotów dotacji w ramach prowadzonej w Data Techno Park Sp. z o.o. inwestycji dofinansowanych ze środków PARP w ramach programów 5.1, 5.3 oraz 3.1.

5.2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

W pierwszym kwartale 2016 roku miała miejsce emisja akcji serii B2. Kwota 1.509 tys. złotych zwiększyła kapitał akcyjny, natomiast nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną pomniejszona o koszty emisji w kwocie 2.247 powiększyła kapitał zapasowy.

5.2.5. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

| Wyszczególnienie | Stan za okres (%) | |
|---|-------------------|---------|
| | H1 2016 | H1 2015 |
| Udział kosztów własnych w kosztach ogółem | 44,15% | 71,47% |
| Udział kosztów sprzedaży w kosztach ogółem | 5,67% | 5,61% |
| Udział kosztów zarządu w kosztach ogółem | 22,85% | 15,39% |
| Udział pozostałych kosztów operacyjnych w kosztach ogółem | 5,84% | 1,41% |
| Udział kosztów finansowych w kosztach ogółem | 7,59% | 4,80% |

| Wyszczególnienie | Stan za okres (%) | |
|--|-------------------|---------|
| | H1 2016 | H1 2015 |
| Rentowność brutto sprzedaży | 40,67% | 20,28% |
| Rentowność sprzedaży | 2,34% | -3,14% |
| Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) | 22,25% | 0,19% |
| Rentowność EBITDA | 36,66% | 3,08% |
| Rentowność brutto | 14,92% | -3,53% |
| Rentowność netto | 10,87% | -1,25% |
| Rentowność aktywów - ROA | 1,20% | -0,13% |
| Rentowność kapitału własnego - ROE | 8,18% | -1,11% |

| Wyszczególnienie | Stan na koniec okresu (tys. zł) | |
|--|---------------------------------|----------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Aktywa razem | 363 774 | 414 729 |
| Aktywa trwałe | 286 554 | 278 448 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 153 961 | 150 390 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 6 167 | 0 |
| Wartość firmy | 58 369 | 58 369 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 56 484 | 63 422 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 2 | 2 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 7 234 | 5 480 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa | 4 337 | 785 |
| Aktywa obrotowe | 77 220 | 136 281 |
| Zapasy | 126 | 2 616 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 56 962 | 60 550 |
| Należności z tytułu kontraktów długoterminowych | 16 793 | 7 731 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 716 | 798 |
| Bieżące aktywa podatkowe | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa | 2 543 | 3 497 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 80 | 61 089 |

| Wyszczególnienie | Stan na koniec okresu (%) | |
|--|---------------------------|----------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Aktywa razem | 100,00% | 100,00% |
| Aktywa trwałe | 78,77% | 67,14% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 42,32% | 36,26% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1,70% | 0,00% |
| Wartość firmy | 16,05% | 14,07% |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 15,53% | 15,29% |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 0,00% | 0,00% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 1,99% | 1,32% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0,00% | 0,00% |
| Pozostałe aktywa | 1,19% | 0,19% |
| Aktywa obrotowe | 21,23% | 32,86% |
| Zapasy | 0,03% | 0,63% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 15,66% | 14,60% |
| Należności z tytułu kontraktów długoterminowych | 4,62% | 1,86% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0,20% | 0,19% |
| Bieżące aktywa podatkowe | 0,00% | 0,00% |
| Pozostałe aktywa | 0,70% | 0,84% |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0,00% | 0,00% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 0,02% | 14,73% |

| Wyszczególnienie | Stan na koniec okresu (tys. zł) | |
|--|---------------------------------|----------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 377 772 | 428 727 |
| Kapitał własny | 53 311 | 47 996 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 19 888 | 16 868 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 960 | 0 |
| Akcje własne | -533 | -533 |
| Inne skumulowane całkowite dochody | -25 | -21 |
| Kapitał zapasowy | 54 325 | 45 823 |
| Zyski zatrzymane | -22 975 | -16 269 |
| Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | 1 671 | 2 128 |
| Zobowiązania długoterminowe | 170 553 | 174 283 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 42 818 | 49 604 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 7 941 | 8 549 |
| Rezerwy na podatek odroczony | 7 769 | 4 170 |
| Rezerwy długoterminowe | 24 | 24 |
| Przychody przyszłych okresów | 110 427 | 110 427 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 574 | 1 509 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 153 908 | 206 448 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 38 825 | 103 122 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 61 439 | 58 875 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 12 878 | 2 588 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 0 | 568 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 791 | 2 173 |
| Przychody przyszłych okresów | 14 207 | 14 207 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 5 934 | 7 800 |
| Pozostałe zobowiązania | 19 834 | 17 115 |

| Wyszczególnienie | Stan na koniec okresu (%) | |
|--|---------------------------|---------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 100,0% | 100,0% |
| Kapitał własny | 14,1% | 11,2% |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 5,3% | 3,9% |
| Nieopłacony kapitał zakładowy | 0,3% | 0,0% |
| Akcje własne | -0,1% | -0,1% |
| Inne skumulowane całkowite dochody | 0,0% | 0,0% |
| Kapitał zapasowy | 14,4% | 10,7% |
| Zyski zatrzymane | -6,1% | -3,8% |
| Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | 0,4% | 0,5% |
| Zobowiązania długoterminowe | 45,1% | 40,7% |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 11,3% | 11,6% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2,1% | 2,0% |
| Rezerwy na podatek odroczony | 2,1% | 1,0% |
| Rezerwy długoterminowe | 0,0% | 0,0% |
| Przychody przyszłych okresów | 29,2% | 25,8% |
| Pozostałe zobowiązania | 0,4% | 0,4% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 40,7% | 48,2% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 10,3% | 24,1% |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 16,3% | 13,7% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 3,4% | 0,6% |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 0,0% | 0,1% |
| Rezerwy krótkoterminowe | 0,2% | 0,5% |
| Przychody przyszłych okresów | 3,8% | 3,3% |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 1,6% | 1,8% |
| Pozostałe zobowiązania | 5,3% | 4,0% |

| Wskaźniki płynności | Stan na koniec okresu (dni) | |
|---|-----------------------------|------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Wskaźnik płynności I [aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe] | 0,5 | 0,7 |
| Wskaźnik płynności II [aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe] | 0,5 | 0,6 |
| Wskaźnik płynności II [środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe] | 0,0 | 0,3 |

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej ani Spółki na rok 2016.

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

5.4.1. Sytuacja gospodarcza i wskaźniki koniunktury

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

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

Tabela: Podstawowe dane makroekonomiczne

| | 2013 | 2014 | 2015 | 1Q2016 | 2Q2016 |
|---|------|------|------|--------|--------|
| PKB (r/r, %) | 1,6 | 3,3 | 3,6 | 3,0 | 3,1* |
| Nakłady brutto na środki trwałe (r/r) %) | -3,1 | 9,8 | 6,1 | -1,8 | b.d. |
| Stopa bezrobocia (na koniec okresu) %) | 13,4 | 11,5 | 9,8 | 10,0 | 8,8 |
| CPI (r/r, średnia) | 0,9 | -1,0 | -0,5 | -0,9 | -0,7 |
| Stopa referencyjna NBP (%) (na koniec okresu) | 2,5 | 2,0 | 1,5 | 1,5 | 1,5 |

Źródło: dane GUS oraz NBP *wstępne dane

W ciągu I półrocza 2016 r. mieliśmy do czynienia ze stabilną sytuacją gospodarczą w Polsce. PKB przez cały ten okres utrzymywał się powyżej w okolicach 3%, by ostatecznie ukształtować się na poziomie 3,1% wg. wstępnych danych opublikowanych przez GUS. Należy również wspomnieć, że w Polsce wzrost gospodarczy skorelowany był z brakiem presji inflacyjnej, co związane było zwłaszcza wpływem czynników o charakterze zewnętrznym, przede wszystkim spadających cen żywności i transportu w tym cen paliw.

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. Gospodarka europejska wkracza obecnie w czwarty rok ożywienia, a tempo wzrostu gospodarczego, napędzanego głównie konsumpcją, 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. Zgodnie z prognozą Komisji Europejskiej opublikowanej w maju br. przewiduje się zwiększenie wzrostu w strefie euro z poziomu 1,6 proc. w roku ubiegłym do 1,7 proc. w bieżącym roku oraz wzrost do 1,9 proc. w 2017 roku. Wzrost gospodarczy w UE pozostanie na stałym poziomie 1,9 proc. w bieżącym roku i wzrośnie do 2,0 proc. w przyszłym roku. Jednocześnie zagrożenia dla gospodarki stają się coraz bardziej odczuwalne i pojawiają się wciąż

nowe wyzwania: wolniejszy wzrost gospodarczy w Chinach i innych gospodarkach rynków wschodzących, osłabienie handlu światowego oraz niepewność geopolityczna i związana ze zjawiskami politycznymi.

Według dostępnych prognoz PKB Polski w 2016 r. powinien się utrzymać powyżej 3%, choć w ostatnich miesiącach mamy do czynienia z obniżaniem oczekiwań dotyczących wzrostu gospodarczego. W lipcu br. ekonomiści Morgan Stanley obniżyli prognozę wzrostu PKB Polski do 3,1% zarówno w 2016, jak i 2017 roku ze względu na gorsze odczyty w pierwszym kwartale oraz obawy o spowolnienie gospodarcze w strefie euro spowodowane przez Brexit. Jak wynika z aktualnej projekcji inflacji i PKB Narodowego Banku Polskiego, PKB w 2016 wyniesie od 3,2%, a CPI -0,5%.

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

5.4.2. Rynek IT

Grupa CUBE.ITG, prowadząc działalność na rynku IT, dostarcza rozwiązania dla różnych sektorów gospodarki, m.in. bankowość i finanse, retail i multimedia, telekomunikacja, administracja publiczna czy służba zdrowia. Coraz większe znaczenie w przypadku Emitenta będzie miał również dynamicznie rozwijający się rynek centrów danych, który wzrósł tylko w ub. r. o 15%. 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.

Według prognoz firmy PMR rynek IT w Europie Środkowo – Wschodniej będzie rósł w latach 2014 – 2018 średnio w tempie 4,5% rocznie. Polska jest jednym z największych rynków w regionie. Najwyższe wydatki na IT na obywatela ponoszą Czechy – 217 euro na osobę. Polska plasuje się na drugim miejscu z wydatkami rzędu 189 euro na osobę.

Według najnowszego raportu firmy PMR „Rynek centrów danych w Polsce 2016. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2016-2021”, wartość krajowego rynku data center wzrosła w ubiegłym roku o 15%. W tym samym czasie powierzchnia centrów danych zwiększyła się o ponad 10 tys. metrów, wliczając zarówno przestrzeń serwerową, jak i całą infrastrukturę niezbędną do funkcjonowania obiektów.

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. Według Gartnera w 2015 r. globalny wzrost wydatków na IT zwiększył się o 3,1% w odniesieniu do ub.r. W przeliczeniu na dolary nastąpi spadek o 1,3%, do 3,66 mld dol., ze względu na wysoki kurs amerykańskiej waluty.

Z ostatniego raportu firmy analitycznej IDC wynika że dynamika wzrostu rynku IT w Polsce w 2016 roku może wynosić 5% r/r. Z kolei według prognoz firmy badawczej FMI, do 2020 roku rynek IT w Polsce będzie wyceniany nawet na 6 mld dolarów. Te dane wskazują, że rozwija się on bardzo dynamicznie, a przedsiębiorcy mają coraz większą świadomość biznesową i globalne aspiracje.

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.

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

CUBE.ITG S.A. oraz jednostki od niego zależne nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niego zależnej, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych CUBE.ITG S.A.

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

W okresie raportowania nie wystąpiły inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową CUBE.ITG.

7. Dane kontaktowe

CUBE.ITG SA Aleje Jerozolimskie 136, 02-305 Warszawa

t: +48 22 66 86 232

f: +48 22 66 86 233

www.cubeitg.pl

adres e-mail do kontaktów w sprawie relacji inwestorskich: arkadiusz.zachwieja@cubeitg.pl

NIP 898-001-57-75

REGON 006028821

KRS 0000314721

Kapitał Zakładowy 9 887 694,00 PLN

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

