

CUBE.ITG S.A.

---

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA 2016 ROK według MSSF

**Spis Treści** **2****1. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CUBE.ITG ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ** **6**

1.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
1.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
1.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	11

**2. INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI CUBE.ITG S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU** **13**

2.1. INFORMACJE OGÓLNE	13
2.2. ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI	16
2.3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	16
2.4. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	17
2.4.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	17
2.4.3. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	19
2.4.4. WCZEŚNIEJSZE ZASTOSOWANIE STANDARDÓW I INTERPRETACJI	19
2.5. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	23

**3. INFORMACJA DODATKOWA - STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI** **24**

3.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	24
3.2. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	24
3.3. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	25
3.4. AKTYWA NIEMATERIALNE	25
3.4.1. NABYTE AKTYWA NIEMATERIALNE	25
3.4.2. WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE AKTYWA NIEMATERIALNE-KOSZTY PRAC BADAWCZYCH I ROZWOJOWYCH	25
3.4.3. UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH NIEMATERIALNYCH OPRÓCZ WARTOŚCI FIRMY	26
3.5. WARTOŚĆ FIRMY	26
3.6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	27
3.7. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	27
3.8. LEASING	28
3.8.1. SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA	28
3.8.2. SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA	28
3.9. ZAPASY	29
3.10. WALUTY OBCE	29
3.11. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	29
3.12. DOTACJE RZĄDOWE I Z INNEGO ŹRÓDŁA (FUNDUSZE UE)	29
3.13. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	30

3.14. PŁATNOŚCI NA BAZIE AKCJI REALIZOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ	30
3.15. AKTYWA FINANSOWE	30
3.15.1. METODA EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ	30
3.15.2. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK (WGPW)	31
3.15.3. INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI (UTW)	31
3.15.4. AKTYWA FINANSOWANE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (DDS)	31
3.15.5. POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	32
3.15.6. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	32
3.15.7. USUNIĘCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH Z BILANSU	33
3.16. REZERWY	33
3.17. UMOWY RODZĄCE OBCIĄŻENIA	33
3.18. RESTRUKTURYZACJA	34
3.19. GWARANCJE	34
3.20. INSTRUMENTY FINANSOWE	34
3.21. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I INSTRUMENTY KAPITAŁOWE	34
3.21.1. KLASYFIKACJA: INSTRUMENTY DŁUŻE LUB KAPITAŁOWE	34
3.21.2. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE	34
3.21.3. INSTRUMENTY ZŁOŻONE	34
3.21.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	35
3.22.1. SPRZEDAŻ TOWARÓW	36
3.22.2. ŚWIADCZENIE USŁUG	36
3.23. PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND	36
3.24. UMOWY O USŁUGĘ DŁUGOTERMINOWĄ	36
3.25. OPODATKOWANIE	37
3.25.1. PODATEK BIEŻĄCY	37
3.25.2. PODATEK ODRO CZONY	37
3.25.3. PODATEK BIEŻĄCY I ODRO CZONY ZA BIEŻĄCY OKRES	37
3.26. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	38
3.27. WBUDOWANE INSTRUMENTY POCHODNE	38
3.28. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	38
3.29. WARTOŚĆ GODZIWA ZABEZPIECZEŃ	38
3.30. ZABEZPIECZENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	38
3.31. ZABEZPIECZENIA INWESTYCJI NETTO W JEDNOSTKACH ZAGRANICZNYCH	39
3.32. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	39
3.33. ZASADY KONSOLIDACJI	40
3.34. WYNIK FINANSOWY	41
3.35. INWENTARYZACJA	41

#### **4. INFORMACJA DODATKOWA - ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH** **42**

4.1. PROFESJONALNY OSĄD W RACHUNKOWOŚCI	42
4.3. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	42

#### **INFORMACJA DODATKOWA - NOTY** **44**

5. PRZYCHODY	44
6. SEGMENTY OPERACYJNE	44
7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	45
8. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	46

8.1. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	46
8.2. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	46
9. PRZYCHODY FINANSOWE	47
10. KOSZTY FINANSOWE	47
11. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTUNUOWANEJ	48
11.1. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU	48
11.2. BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE	48
11.3. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	49
12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	50
13. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	51
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	51
14.1. PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ	52
14.2. ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA AKCJĘ	52
15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	53
15.1. AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	54
15.2. AKTYWA ODDANE W ZASTAW JAKO ZABEZPIECZENIE	54
16. WARTOŚĆ FIRMY	54
17. AKTYWA NIEMATERIALNE	56
17.1. ISTOTNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	58
18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	58
19. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	59
20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	59
21. POZOSTAŁE AKTYWA	59
22. ZAPASY	59
23. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	60
23.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	60
23.2. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	60
24. UMOWY DŁUGOTERMINOWE	61
25. KAPITAŁ AKCYJNY	61
26. POZOSTAŁE KAPITAŁY	62
26.1. INNE SKUMULOWANE CAŁKOWITE DOCHODY	63
27. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY	64
28. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE	64
28.1. PODSUMOWANIE UMÓW KREDYTÓW I POŻYCZEK	65
29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	66
29.1. OBLIGACJE WYEMITOWANE	66
29.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	67
30. REZERWY	67
31. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	69
32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	69
32.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	69
32.2. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	69
33. INSTRUMENTY FINANSOWE	70
33.1. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	70
33.1.1. WSKAŹNIKI DŹWIGNI FINANSOWEJ	70
33.2. CELE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	71
33.2.1 RYZYKO RYNKOWE	71
33.2.2 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STÓP PROCENTOWYCH	71
33.2.3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM	72
33.2.4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI	72
34. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	73

34.1. WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	73
35. TRANSAKCJE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI	74
35.1. TRANSAKCJE HANDLOWE	74
35.2. POŻYCZKI UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	76
35.3. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEJ KADRY KIEROWNICZEJ	76
36 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	77
37. KOREKTY BŁĘDÓW, ZMIAN W STOSUNKU DO OPUBLIKOWANYCH DANYCH	77
38. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	82

---

**6. ZATWIERDZENIE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 84**

# 1. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CUBE.ITG ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## 1.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	53 481	121 744
Koszt własny sprzedaży	7	34 324	93 712
<b>Zysk/ (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>19 157</b>	<b>28 032</b>
Koszty sprzedaży	7	4 249	3 603
Koszty zarządu	7	12 224	19 373
Pozostałe przychody operacyjne	8.1	7 839	1 708
Pozostałe koszty operacyjne	8.2	2 480	2 663
<b>Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>8 043</b>	<b>4 101</b>
Przychody finansowe	9	737	719
Koszty finansowe	10	3 330	4 419
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 450</b>	<b>401</b>
Podatek dochodowy	11.1	1 135	109
<b>Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 315</b>	<b>292</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	12	494	2 795
<b>Zysk/ (strata) netto</b>		<b>4 809</b>	<b>3 087</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:			
Zyski/ (Straty) aktuarialne		2	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		1	0
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>4 810</b>	<b>3 087</b>

**Zysk (strata) na jedną akcję  
(w zł na jedną akcję)**

14

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	0,50	0,38
Rozwodniony	0,50	0,38

Z działalności kontynuowanej :

Zwykły	0,45	0,03
Rozwodniony	0,45	0,03

Z działalności zaniechanej :

Zwykły	0,05	0,35
Rozwodniony	0,05	0,35

\*) W dniu 23 marca 2016 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału Emitenta w wyniku emisji 1.509.600 szt. akcji serii B2. W związku z powyższym ilość wszystkich wyemitowanych przez Emitenta akcji wynosi 9.943.847 szt.

\*\*\*) W dniu 24 czerwca 2015 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału Emitenta w wyniku emisji 754 800 szt. akcji serii B1. W związku z powyższym ilość wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 8 434 247 szt.

## 1.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
		PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	959	1 800
Wartość firmy	16	48 219	48 219
Aktywa niematerialne	17	19 702	23 826
Inwestycje w jednostkach zależnych	18	21 571	13 855
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	1 827	3 556
Pozostałe aktywa	21	309	786
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>92 587</b>	<b>92 042</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	22	99	2 616
Należności z tytułu dostaw i usług	23.1	23 720	31 103
Pozostałe należności	23.2	9 870	4 200
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	24	3 921	7 730
Pozostałe aktywa finansowe	20	10 277	3 006
Bieżące aktywa podatkowe	11.2	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	21	5 197	1 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 498	60 718
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>54 582</b>	<b>110 946</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>147 169</b>	<b>202 988</b>



	Nota	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
		PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	25	19 888	16 868
Akcje własne		(533)	(533)
Pozostałe kapitały	26	54 325	45 823
Kapitał z aktualizacji wyceny	26	(18)	(19)
Zyski zatrzymane	27	(4 271)	(4 408)
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>69 391</b>	<b>57 731</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	15 446	14 714
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	593	8 549
Rezerwa na podatek odroczony	11.3	1 648	2 241
Rezerwy długoterminowe	30	29	24
Przychody przyszłych okresów	31	1 108	0
Pozostałe zobowiązania	32.2	74	9
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>18 898</b>	<b>25 537</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32.1	30 746	78 191
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	13 647	14 936
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	9 535	2 588
Bieżące zobowiązania podatkowe	11.2	0	568
Rezerwy krótkoterminowe	30	982	1 854
Przychody przyszłych okresów	31	283	1 046
Pozostałe zobowiązania	32.2	3 687	20 537
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>58 880</b>	<b>119 720</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>77 778</b>	<b>145 257</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>147 169</b>	<b>202 988</b>

**1.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM****SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Pozostałe Kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>16 868</b>	<b>(533)</b>	<b>45 823</b>	<b>(19)</b>	<b>4 672</b>	<b>66 811</b>
Korekta wyniku lat ubiegłych					(9 080)	(9 080)
Zysk /(Strata) netto					4 809	4 809
Zyski (straty) aktuarialne				1		1
Podział wyniku lat ubiegłych			4 672		(4 672)	0
Podwyższenie kapitału zakładowego	3 020					3 020
Emisja akcji Serii B2 - agio			3 849			3 849
Koszty emisji akcji			(19)			(19)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>19 888</b>	<b>(533)</b>	<b>54 325</b>	<b>(18)</b>	<b>(4 271)</b>	<b>69 391</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Pozostałe Kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>15 359</b>	<b>(533)</b>	<b>43 576</b>	<b>(19)</b>	<b>(432)</b>	<b>57 951</b>
Korekta wyniku lat ubiegłych					(7 063)	(7 063)
Zysk /(Strata) netto					3 087	3 087
Podwyższenie kapitału zakładowego	1 509					1 509
Emisja akcji Serii B1 - agio			2 264			2 264
Koszty emisji akcji			(17)			(17)
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>16 868</b>	<b>(533)</b>	<b>45 823</b>	<b>(19)</b>	<b>(4 408)</b>	<b>57 731</b>

**1.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk za okres</b>	<b>4 315</b>	<b>292</b>
<b>Korekty:</b>		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	1 135	109
Odsetki i udziały w zyskach	2 590	2 709
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	(6 451)	(285)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	1 952	2 343
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	(5)	(2)
Działalność zaniechana	494	2 795
Inne korekty	0	406
	<b>4 030</b>	<b>8 367</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	10 965	(78)
Zmiana stanu zapasów	1 236	3 903
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(3 534)	(10 674)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(64 531)	50 656
Zmiana stanu rezerw	(506)	(837)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(52 340)</b>	<b>51 337</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(568)	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(52 908)</b>	<b>51 337</b>

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 698)	(464)
Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(92)	(1 227)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	167	48
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	5 942	5 009
Wypływy w związku z udzieleniem pożyczek	(10 344)	(7 707)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	3 300	1 973
Odsetki otrzymane	57	310
Inne wpływy/(wydatki) inwestycyjne	900	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 768)</b>	<b>(2 058)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	5 227	47 180
Spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	(5 864)	(21 597)
Wpływy z emisji obligacji	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji	0	(15 620)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(236)	(575)
Odsetki zapłacone	(2 651)	(3 207)
Inne wpływy/(wydatki) finansowe	(20)	(264)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 544)</b>	<b>5 917</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(59 220)</b>	<b>55 196</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(59 220)	55 196
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>60 718</b>	<b>5 522</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 498</b>	<b>60 718</b>

## 2. INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI CUBE.ITG S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

---

### 2.1. INFORMACJE OGÓLNE

Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy.

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki CUBE.ITG obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

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

W dniu 23 listopada 2012 roku Spółka zmieniła nazwę na CUBE.ITG S.A. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie (00-121), ul. Sienna 39. Zmiana siedziby została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy w dniu 14 marca 2017 roku.

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

Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000314721.

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

Emitent tworzy Grupę Kapitałową. Szczegółowe informacje o Grupie zostały zawarte w nocie 2.3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ niniejszego sprawozdania.

Podstawowa działalność Emitenta obejmuje:

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

**Dane Spółki**

Nazwa: CUBE.ITG Spółka Akcyjna  
 Kraj: Polska  
 Siedziba: Warszawa (02-305) Al. Jerozolimskie 136  
 Numer KRS: 0000314721  
 REGON: 006028821  
 NIP: 898-001-57-75

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

**Zarząd:**

- |                       |                      |
|-----------------------|----------------------|
| ● Marek Girek         | - Prezes Zarządu     |
| ● Arkadiusz Zachwieja | - Wiceprezes Zarządu |
| ● Zdzisław Grochowicz | - Wiceprezes Zarządu |

**Rada Nadzorcza:**

- |                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| ● Marcin Haśko                | - Przewodniczący     |
| ● Maciej Maria Kowalski       | - Wiceprzewodniczący |
| ● Jolanta Świątek - Kozłowska | - Członek            |
| ● Paweł Witkiewicz            | - Członek            |
| ● Piotr Antonowicz            | - Członek            |
| ● Andrzej Grabiński           | - Członek            |
| ● Paweł Ciesielski            | - Członek            |

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Spółkę był następujący:

**Zarząd:**

- |                       |                      |
|-----------------------|----------------------|
| ● Paweł Witkiewicz    | - Prezes Zarządu     |
| ● Arkadiusz Zachwieja | - Wiceprezes Zarządu |
| ● Marek Girek         | - Wiceprezes Zarządu |

**Rada Nadzorcza:**

- |                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| ● Marcin Haśko                | - Przewodniczący     |
| ● Maciej Maria Kowalski       | - Wiceprzewodniczący |
| ● Tadeusz Kozaczyński         | - Członek            |
| ● Marian Noga                 | - Członek            |
| ● Jolanta Świątek - Kozłowska | - Członek            |

**Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie 12 miesięcy 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:**

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

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 9 grudnia 2016 roku Pan Paweł Witkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 31 grudnia 2016 roku.

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w okresie 12 miesięcy 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

W dniu 10 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta 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 dniu 30 czerwca 2016 roku Pan Adam Leda złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 21 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podjęło uchwałę o powołaniu Pani Jolanty Świątek-Kozłowskiej na członka Rady Nadzorczej Spółki obecnej kadencji.

W dniu 16 listopada 2016 roku Pan Tadeusz Kozaczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 30 listopada 2016 roku. Pan Tadeusz Kozaczyński nie podał przyczyn rezygnacji

W dniu 4 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie par. 17 ust. 5 Statutu Spółki oraz par. 3 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Pawła Witkiewicza na tymczasowego Członka Rady Nadzorczej. Tymczasowy Członek Rady Nadzorczej będzie wykonywał swoje obowiązki do dnia powołania przez Walne Zgromadzenie brakującego członka Rady Nadzorczej. Do dnia 31 grudnia 2016 roku Pan Paweł Witkiewicz pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów na WZ
Marek Girek	2 908 936	29,25%
<i>bepośrednio</i>	961 202	9,67%
<i>pośrednio poprzez Mizarus Sp. z o.o.</i>	1 947 734	19,59%
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 234 492	12,41%
Leda Investment	764 549	7,69%
Krzysztof Bednarek	545 196	5,48%
Pozostali	4 490 674	45,16%
<b>Razem</b>	<b>9 943 847</b>	<b>100,00%</b>

\* ilość posiadanych akcji pośrednio przez Mizarus Sp. z o.o., w którym Pan Marek Girek posiada 100% udziałów

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

## 2.2. ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka CUBE.ITG posiadała bezpośrednio udziały w poniższych spółkach:

- ITMED Sp. z o.o.,
- CUBE.ITG GmbH.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udział w głosach/kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
ITMED Sp. z o. o.	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki	Wrocław, ul. Borowska 283 B	100%	Metoda nabycia
CUBE.ITG GmbH	Działalność w sektorze rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym	Niemcy, Markgrafenstase 34, 10117 Berlin	100%	Metoda nabycia

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 Sp. z o.o. złożyła 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 Sp. z o.o. 1.509.600 nowych akcji na okaziciela serii B2 za kwotę w wysokości 6.868.680 zł.

W wyniku zawartej z Mizarus Sp. z o.o. umowy objęcia przez Mizarus 1.509.600 nowych akcji na okaziciela serii B2 Spółki o wartości nominalnej 2 zł każda w dniu 23 lutego 2016 roku Emitent zwiększył swój udział w spółce ITMED Sp. z o.o. z 66% do 100%.

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 roku. Obszarem działalności spółki jest sektor rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym w Niemczech.

## 2.3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

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)



## 2.4. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

### 2.4.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo w wartości godziwej zgodnie z zasadami zawartymi w polityce rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2016 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku. W 2016 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 roku.

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : Rośliny produkcyjne

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych doprecyzowano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaze, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

## c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

## d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych : Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

## e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

## f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach : Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

## g) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,

Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczące klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,

Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.

- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych,

Doprecyzowano, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.

### 2.4.3. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

W okresie 12 miesięcy 2016 roku Spółka nie dokonała zmian stosowanych standardów rachunkowości i zmian w polityce rachunkowości.

### 2.4.4. WCZEŚNIEJSZE ZASTOSOWANIE STANDARDÓW I INTERPRETACJI

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 roku wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 roku) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

a) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczonej”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczonej”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

c) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

d) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

e) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
- (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

f) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- (i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- (ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- (iii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawichości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

g) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

h) Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),

- tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).

j) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.

k) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

l) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku/po 1 stycznia 2018 roku

- Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

- Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7
- Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
- Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

- Zmiana MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

- Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy ( a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.



Spółka jest w trakcie analizy wpływu MSSF 15 Przychody z umów z klientami na sprawozdanie finansowe. Pozostałe wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów według szacunków jednostki, nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

## 2.5. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki nie stwierdza istnienia istotnych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej.

W roku 2016 nastąpiło załamanie zamówień z sektora klientów publicznych, jednak Spółka utrzymała zespoły realizacyjne oraz rozwijała zespoły sprzedażowe, przygotowując się do ożywienia w sektorze publicznym, które pojawiło się na początku 2017 roku. Działania te stwarzają duży potencjał do dalszego rozwoju Spółki w roku 2017 oraz w kolejnych latach. Zarząd Emitenta pozytywnie ocenia plany zwiększania przychodów ze sprzedaży. Zgodnie z oceną Zarządu największy potencjał wzrostu w roku 2017 oraz kolejnych latach powinien mieć sektor publiczny, w tym ochrony zdrowia, a także sektor finansowy i rynki Unii Europejskiej.

Zarząd Spółki identyfikuje ryzyka w obszarze kapitału obrotowego oraz zwraca uwagę na ryzyko związane z płynnością, w szczególności związane ze zwiększeniem zapotrzebowania na finansowanie dużych projektów. Zła sytuacją sektora IT w Polsce w roku 2016, związana z załamaniem zamówień pochodzących z sektora publicznego, dotknęła także spółkę należącą do Grupy Emitenta Data Techno Park Sp. z o.o., która identyfikuje problemy płynnościowe, co wskazuje na istnienie zagrożenia kontynuowania jej działalności. Spółka poręcza jednostce zależnej zobowiązania, co zostało opisane w notce 36 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE niniejszego sprawozdania finansowego.

Zarząd prowadzi wyęzione działania w celu uzupełnienia niedoboru kapitału obrotowego oraz stabilizacji struktury długu odsetkowego poprzez wydłużenie terminów jego spłaty. Celami na kolejne trzy miesiące jest rolowanie istniejącego finansowania bankowego oraz podpisanie porozumienia w sprawie zmiany terminu wykupu obligacji serii F na kwotę 5 mln zł o minimum 12 miesięcy, a także pozyskanie nowego finansowania dłużnego poprzez publiczną emisję obligacji na kwotę 10 mln zł. W tym celu Emitent podpisał umowę o świadczenie usług oferowania z Domem Maklerskim INC S.A.

W celu trwałego obniżenia niedoboru kapitału obrotowego Zarząd jednostki zależnej Data Techno Park Sp. z o.o. prowadzi działania mające na celu zbycie nieruchomości biurowej zlokalizowanej we Wrocławiu na ul. Kutnowskiej, wykorzystywanej do działalności pomocniczej, za kwotę 6 mln zł. W dniu 21 marca 2017 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki wyraziło zgodę na przeprowadzenie transakcji sprzedaży.

Celem Zarządu w perspektywie kolejnych dwunastu miesięcy jest odbudowanie poziomu przychodów uzyskiwanych z kontraktów w sektorze publicznym do wartości nie niższej niż realizacja z roku 2015. Przepływy wygenerowane na tych kontraktach, w pierwszej kolejności umożliwią trwałą poprawę struktury należności i zobowiązań, a następnie pozwolą na stopniowe obniżanie długu odsetkowego, a tym samym kosztów finansowych związanych z obsługą tego długu.

W opinii Zarządu do najważniejszych czynników zewnętrznych i wewnętrznych, które mogą wpłynąć na działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnego roku zaliczyć można:

Wśród czynników zewnętrznych:

- rozwój sytuacji na globalnych rynkach finansowych i gospodarczych oraz ich wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce,

- nastawienie potencjalnych klientów komercyjnych do kwestii inwestycji w IT w kontekście ogólnej sytuacji ekonomicznej,
- zapotrzebowanie na usługi IT w sektorze publicznym,
- intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji,
- otwartość i chłonność rynku na nowe rozwiązania produktowe.

Wśród czynników wewnętrznych:

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

### 3. INFORMACJA DODATKOWA - STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Stosownie do postanowień art. 10 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o Rachunkowości (tj.: Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), została ustalona poniżej opisana polityka rachunkowości. Stanowi ona opis przyjętych i stosowanych przez Spółkę zasad prowadzenia rachunkowości. Zasady te oparte są na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W zakresie nie uregulowanym przez powyższe przepisy Spółka stosuje przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie.

#### 3.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Spółka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości. Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z prospektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności. Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się, iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnica między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

#### 3.2. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, z których właściciel czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału (obejmują również nieruchomości w budowie przeznaczone na cele inwestycyjne). Nieruchomości te wycenia się początkowo po koszcie, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmuje się w wynik w okresie, w którym powstały. Nieruchomości inwestycyjne wyksięguje się z bilansu w chwili zbycia lub wycofania z użytkowania, albo jeżeli podmiot nie spodziewa się osiągnąć dalszych korzyści ekonomicznych z tytułu ich zbycia. Zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości z bilansu (obliczane jako różnica między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.



### 3.3. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub podmiot do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia, zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Spółka ma zamiar dokonać sprzedaży która powodowałaby utratę kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Spółka zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwale (lub podmiotu do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### 3.4. AKTYWA NIEMATERIALNE

#### 3.4.1. NABYTE AKTYWA NIEMATERIALNE

Nabyte aktywa niematerialne o zdefiniowanym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się po koszcie pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o niezdefiniowanym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się w koszcie historycznym pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

#### 3.4.2. WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE AKTYWA NIEMATERIALNE-KOSZTY PRAC BADAWCZYCH I ROZWOJOWYCH

Koszty prac badawczych są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia. Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie (patrz powyżej).

W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

### 3.4.3. UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH NIEMATERIALNYCH OPRÓCZ WARTOŚCI FIRMY

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

### 3.5. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się po koszcie ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu, pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy Kapitałowej (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach. W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

### 3.6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Jednostka stowarzyszona to taki podmiot, na który Spółka może wywierać znaczący wpływ, i który nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem. Znaczący wpływ oznacza możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej w danej Grupie Kapitałowej, niestanowiący jednak kontroli ani współkontroli tej polityki.

Wyniki, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych są rozliczone metodą praw własności, z wyjątkiem inwestycji sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rozliczonych zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmują się początkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, a następnie uwzględnia w części wyniku przypadającego na Spółkę lub w pozostałych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy Kapitałowej w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tej jednostce (obejmującą udziały długoterminowe, stanowiące zasadniczo część wartości netto inwestycji w podmiocie), Grupa Kapitałowa przestaje ujmować swoje udziały w dalszych stratach jednostki stowarzyszonej. Dalsze straty ujmują się tylko do wysokości prawnych lub zwyczajowych zobowiązań Grupy Kapitałowej albo płatności dokonanych w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżka kosztów przejęcia nad udziałem Grupy Kapitałowej w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki stowarzyszonej ujętych na dzień przejęcia rozpoznawana jest jako wartość firmy, stanowiąca element wartości bilansowej inwestycji. Nadwyżka udziału Grupy Kapitałowej w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztami przejęcia po ponownej weryfikacji ujmowana jest bezpośrednio w wynik.

Wymogi MSR 39 stosuje się do sprawdzenia, czy Spółka Kapitałowa powinna ująć odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę stowarzyszoną. W razie konieczności wartość bilansowa inwestycji (z uwzględnieniem wartości firmy) testowana jest na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” tak, jak gdyby był to pojedynczy składnik aktywów, przez porównanie jej wartości odzyskiwalnej (wyższej z dwóch kwot: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) z wartością bilansową. Odpisy z tytułu utraty wartości uwzględnia się w wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie odpisu ujmują się zgodnie z MSR 36 w kwocie odpowiadającej wzrostowi wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Po zbyciu jednostki stowarzyszonej, którego skutkiem jest utrata przez Spółkę znaczącego wpływu na tę jednostkę, pozostałe udziały wycenia się w wartości godziwej na ten dzień, a wartość tą traktuje jako wartość godziwą w chwili początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Różnicę między pierwotną wartością bilansową jednostki stowarzyszonej przypisywaną do pozostałych udziałów oraz wartością godziwą tych udziałów uwzględnia się przy określaniu wysokości zysku lub straty z tytułu zbycia jednostki zależnej. Ponadto Grupa Kapitałowa rozlicza wszystkie kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do jednostki stowarzyszonej tak samo, jak rozliczałaby je w przypadku zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań przez tę jednostkę. Wobec tego, jeżeli zysk lub strata uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostaną przeniesione na wynik finansowy w chwili zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań, Grupa Kapitałowa przeklasyfikowuje ten zysk lub stratę z kapitału własnego na wynik (w formie korekty reklasyfikacyjnej) w chwili utraty znaczącego wpływu na tę jednostkę stowarzyszoną.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy Kapitałowej prowadzi transakcje z daną jednostką stowarzyszoną, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce, niezwiązanych z Grupą.

### 3.7. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Spółka i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. Gdy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy Kapitałowej we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy

Kapitałowej w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy wspólnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli.

Grupa Kapitałowa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy Kapitałowej w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy Kapitałowej w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie.

W sytuacji gdy Grupa Kapitałowa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce współzależnej niezwiązanych ze Spółką.

### **3.8. LEASING**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

#### **3.8.1. SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA**

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego wykazuje się w pozycji należności, w wartości netto inwestycji Spółki w leasing. Przychody z tytułu leasingu finansowego alokuje się do odpowiednich okresów odzwierciedlając stałą, okresową stopę zwrotu z wartości netto inwestycji Spółki należnej z tytułu leasingu.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów, i ujmuje metodą liniową przez okres leasingu.

#### **3.8.2. SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia. W przypadku otrzymania specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu

operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna w odzwierciedleniu konsumpcji korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

### 3.9. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalone metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszona o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji/wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### 3.10. WALUTY OBCE

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów wytworzenia tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

### 3.11. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

### 3.12. DOTACJE RZĄDOWE I Z INNEGO ŹRÓDŁA (FUNDUSZE UE)

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustaloną z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

### 3.13. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Płatności na rzecz określonych programów emerytalnych ujmuje się jako koszt w momencie kiedy pracownicy wykonali usługi uprawniające ich do udziału.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, renty inwalidzkie itp.) ustalone są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Koszty przeszłego zatrudnienia ujmowane są natychmiastowo do wysokości nabytych świadczeń, w innym przypadku koszt ten jest amortyzowany metodą liniową przez średni okres, aż do momentu wykonania świadczenia.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowią wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń skorygowaną o nierozpoznane zyski i straty aktuarialne oraz nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia, jak i obniżoną o wartość godziwą aktywów programu. Wszelkie aktywa wynikające z tych obliczeń są ograniczone do nieujętych aktuarialne strat i kosztów przeszłego zatrudnienia oraz wartości bieżącej dostępnych zwrotów i obniżek przyszłych składek na rzecz programu.

### 3.14. PŁATNOŚCI NA BAZIE AKCJI REALIZOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych na bazie akcji i rozliczanych instrumentami kapitałowymi wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

### 3.15. AKTYWA FINANSOWE

#### 3.15.1. METODA EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub – w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako w WGPW.



### 3.15.2. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane z aktywów finansowych i jest wykazywany w pozycjach przychody lub koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### 3.15.3. INWESTYCJE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

### 3.15.4. AKTYWA FINANSOWANE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Jako DDS klasyfikuje się umarzalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu Spółki, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Również udziały nienotowane na aktywnych rynkach, jeżeli ich wartość da się wiarygodnie wycenić są klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmują się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach. Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej

nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się po koszcie pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

### 3.15.5. POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI

Pożyczki i należności to niepochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane odsetki byłyby nieznaczące.

### 3.15.6. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe spółki lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Spółki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego po koszcie będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.



Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych po koszcie zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

### **3.15.7. USUNIĘCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH Z BILANSU**

Spółka Kapitałowa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych tylko w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę.

W przypadku, gdy Spółka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Spółka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści. W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Spółka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wysięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wysięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

### **3.16. REZERWY**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

### **3.17. UMOWY RODZĄCE OBCIĄŻENIA**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

### 3.18. RESTRUKTURYZACJA

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji oraz ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

### 3.19. GWARANCJE

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży usług zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę w okresie gwarancji.

### 3.20. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy Spółka Kapitałowa staje się stroną umowy instrumentu finansowego. Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

### 3.21. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

#### 3.21.1. KLASYFIKACJA: INSTRUMENTY DŁUŻE LUB KAPITAŁOWE

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez Spółkę klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

#### 3.21.2. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki, nie ujmuje się w wynik żadnych związanych z tym zysków ani strat.

#### 3.21.3. INSTRUMENTY ZŁOŻONE

Elementy instrumentów złożonych (bonów zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmuje się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

### 3.21.4. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do Spółki aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w WGPW.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej. Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Umowy gwarancji finansowej

Umowa gwarancji finansowej to umowa nakładająca na spółkę obowiązek dokonania określonych płatności kompensujących posiadaczowi stratę poniesioną wskutek niewywiązania się określonego dłużnika z obowiązku płatności wynikającego z warunków danego instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowej emitowane przez Spółkę wycenia się początkowo w wartości godziwej, a jeżeli nie zostały sklasyfikowane jako WGPW, wycenia się je następnie według wyższej z następujących kwot:

- wartości zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”;
- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączną amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

Usunięcie zobowiązań finansowych z bilansu

Spółka usuwa zobowiązania finansowe z bilansu wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

### 3.22.1. SPRZEDAŻ TOWARÓW

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone i a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia przez Spółkę na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

### 3.22.2. ŚWIADCZENIE USŁUG

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy. Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się następująco:

- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmuje się według umownych stawek jak roboczogodziny i poniesionych bezpośrednich kosztów.

### 3.23. PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND

Przychód z dywidend ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę korzyści ekonomicznych, a kwotę dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

### 3.24. UMOWY O USŁUGĘ DŁUGOTERMINOWĄ

Jeżeli można wiarygodnie oszacować wynik umowy o usługę długoterminową, przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopnia zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jej jest prawdopodobne. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku na umowie o usługę długoterminową, przychody z tytułu umowy są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów umowy oraz jeżeli jest prawdopodobne uzyskanie tych przychodów. Koszty umowy ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione. Gdy jest prawdopodobne, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się natychmiastowo w koszty.

Jeżeli suma kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszych o ujęte straty przekracza wartość zafakturowaną, nadwyżkę wykazuje się w należnościach od klientów z tytułu prac objętych umową. Jeżeli wartość kosztów zafakturowanych na dany dzień przekracza sumę kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszych o ujęte straty, nadwyżkę wykazuje się w zobowiązaniach wobec klientów z tytułu prac objętych umową. Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki.

Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług.

### **3.25. OPODATKOWANIE**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### **3.25.1. PODATEK BIEŻĄCY**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### **3.25.2. PODATEK ODROZONY**

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka Kapitałowa jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Spółkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

#### **3.25.3. PODATEK BIEŻĄCY I ODROZONY ZA BIEŻĄCY OKRES**

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

### 3.26. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Emitent dopuszcza możliwość zawierania różnorodnych umów instrumentów pochodnych w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

### 3.27. WBUDOWANE INSTRUMENTY POCHODNE

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane w WGPW.

### 3.28. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Spółka definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Spółka dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

### 3.29. WARTOŚĆ GODZIWA ZABEZPIECZEŃ

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikowanych jako zabezpieczenie wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat od razu, wraz ze wszelkimi zmianami w wartości godziwej zabezpieczanego składnika aktywów lub zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka. Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w odniesieniu do pozycji zabezpieczanej.

Rachunkowość zabezpieczeń jest przerywana, gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające, gdy instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonywana, lub gdy nie kwalifikuje się do rachunkowości zabezpieczeń. Korekta z wartości godziwej do wartości bilansowej zabezpieczanej pozycji wynikających z zabezpieczanego ryzyka jest odnoszona w wynik od tej daty.

### 3.30. ZABEZPIECZENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zakwalifikowanych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zysk lub strata związane z nieefektywną częścią instrumentu ujmuje się bezpośrednio w wynik w pozycji przychody lub koszty finansowe.

Kwoty uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym przenosi się na wynik finansowy w okresach, w których pozycję zabezpieczaną ujmuje się w wynik, w tej samej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, w której znajduje się pozycja zabezpieczana. Jeżeli jednak zabezpieczona prognozowana transakcja powoduje ujęcie niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, zyski i straty uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym przenosi się do początkowej wyceny kosztu niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań.



Rachunkowość zabezpieczeń przestaje się prowadzić w chwili, gdy Spółka unieważni powiązanie zabezpieczające, w chwili upływu terminu ważności lub sprzedaży instrumentu zabezpieczającego lub jego realizacji, albo kiedy przestaje się on kwalifikować do rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w tym czasie w kapitale własnym pozostają w kapitale własnym i są ujmowane w wynik prognozowanej transakcji na dzień jej ujęcia. Jeżeli nie przewiduje się realizacji prognozowanej transakcji, zysk lub stratę skumulowane w kapitale własnym ujmuje się bezpośrednio w wynik.

### 3.31. ZABEZPIECZENIA INWESTYCJI NETTO W JEDNOSTKACH ZAGRANICZNYCH

Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych rozlicza się w sposób zbliżony do zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy z przewalutowania. Zysk lub strata związane z nieefektywną częścią instrumentu ujmuje się bezpośrednio w wynik w pozycji „przychody lub koszty finansowe”.

Zyski lub straty z instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia skumulowane w kapitale rezerwowym z przewalutowania przenosi się na wynik finansowy w chwili zbycia zagranicznego podmiotu.

### 3.32. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Spółkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Spółce, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia (patrz nota 3.16.2) oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadziei przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazynym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty

dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Spółkę przeszacowuje się do wartości godziwej nadziei przejęcia (tj. dzień uzyskania kontroli), a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Spółka prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Spółka koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

### 3.33. ZASADY KONSOLIDACJI

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę (jej Grupy Kapitałowej), w tym jednostek specjalnego przeznaczenia. Kontrola jest osiągnięta w przypadku gdy Spółka ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki dla osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Grupy Kapitałowej oraz do udziałów niedających kontroli nawet jeśli skutkiem tego przypisania będzie ujemne saldo udziałów niedających kontroli.

W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki jednostki dominującej.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

Zgodnie z MSSF 3 wartość firmy powstała w wyniku połączenia stanowi różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów netto podmiotów przejmowanych na dzień, w którym następowało nabycie udziałów, a wartością godziwą ceny nabycia.

Cena nabycia przyjęta do ustalenia wartości firmy została oszacowana w oparciu o faktyczne wydatki na zakup akcji. Zastosowanie wskazanej powyżej metody oznacza, że cena przejęcia i wartość aktywów netto podmiotów przejmowanych zostały oszacowane na dzień uzyskania kontroli – ujęcie hipotetyczne zgodne z założeniami informacji finansowych pro forma.

Zmiany udziałów właścicielskich Grupy w jednostkach zależnych

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Grupy Kapitałowej.



W momencie utraty przez Grupę kontroli nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę - jako różnicę między (i) sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów oraz (ii) wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej - oraz ujmuje się w wyniku. W przypadku, gdy aktywa Grupy Kapitałowej zależnej są wyceniane w kwocie przeszacowanej lub wartości godziwej i wynikający z tego skumulowany zysk lub strata jest ujmovany w pozostałych całkowitych dochodach i odnoszony się do kapitału, wartości uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym rozlicza się w taki sposób, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiednie składniki aktywów (tj. przenosi się na wynik lub bezpośrednio do zysków zatrzymanych, zgodnie z zasadami odpowiedniego MSSF).

Wartość godziwą inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli uznaje się za wartość godziwą w momencie początkowego ujęcia, rozliczaną następnie zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” lub za koszt w momencie początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub jednostce współkontrolowanej.

### 3.34. WYNIK FINANSOWY

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzane jest w wariantcie porównawczym. Na wynik finansowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych składają się: zysk/strata brutto na sprzedaży, zysk/strata na działalności operacyjnej, zysk/strata przed opodatkowaniem, podatek dochodowy, zysk/strata netto z działalności kontynuowanej, zysk/strata netto z działalności zaniechanej oraz zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Zysk/strata brutto na sprzedaży ustalany jest jako różnica sumy przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz kosztów sprzedanych produktów towarów i materiałów. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów obejmują kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT), ujmowane w okresach, których dotyczą. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Zysk/strata na działalności operacyjnej stanowi różnicę między sumą zrealizowanych innych przychodów i zysku/straty brutto ze sprzedaży a sumą kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu i innych kosztów. Inne przychody i koszty są pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, oraz aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych.

Zysk/strata przed opodatkowaniem stanowi różnicę między sumą zysku/straty z działalności operacyjnej i przychodów finansowych nad kosztami finansowymi. Przychody finansowe są to przychody z tytułu odsetek otrzymanych, a koszty finansowe z tytułu otrzymanych i zapłaconych not odsetkowych oraz odsetki od kredytów, wyemitowanych obligacji i leasingu finansowego. Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wykazywana jest w przychodach finansowych, a nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kosztach finansowych.

Podatek dochodowy obejmuje podatek dochodowy od osób prawnych wyliczony zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku (Dz. U. Nr 54 z roku 2000 poz. 654 – rządowa jednolita wersja z późniejszymi zmianami) oraz ustaloną część odroczonego podatku jako aktualną różnicę pomiędzy aktywem a rezerwą na podatek dochodowy.

Zysk/strata netto wyliczany jest jako różnica zysku/straty brutto i podatku dochodowego; jest prezentowany w rozbiciu na zysk/stratę netto z działalności kontynuowanej i zysk/stratę netto na działalności zaniechanej (zgodnie z zapisami MSSF nr 5) .

### 3.35. INWENTARYZACJA

Spółka w celu potwierdzenia wartości posiadanych aktywów przeprowadza ich inwentaryzację, której termin (zgodny z zapisami art. 26 Ustawy o Rachunkowości) jest określony w zarządzeniu o inwentaryzacji wydanym przez Zarząd Spółki.

Zarządzenie to określa szczegółowo czas, miejsce i rodzaj inwentaryzacji, powołuje komisję inwentaryzacyjną oraz ustala zasady i osoby odpowiedzialne za rozliczenie wyników inwentaryzacji.

## 4. INFORMACJA DODATKOWA - ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Stosując opisane w Nocie 3. INFORMACJA DODATKOWA - STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI obowiązujące w Spółce, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

### 4.1. PROFESJONALNY OSĄD W RACHUNKOWOŚCI

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

#### AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

Zarząd dokonał przeglądu posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w świetle wymogów utrzymania progów kapitałowych i płynności i potwierdził intencje i zdolność Spółki do utrzymania tych aktywów do terminu wymagalności.

### 4.3. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

#### UTRATA WARTOŚCI FIRMY

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Wzrost lub spadek stopy dyskonta przyjętej do obliczenia o 1 p.p., spowodowałaby zmianę wyceny wartości firmy o kwotę 820 tys. zł. Zmiana ta nie miałaby wpływu na ustalenie odpisu aktualizującego wartość poszczególnych wartości firmy.

#### OKRESY UŻYTKOWANIA EKONOMICZNEGO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W roku objętym sprawozdaniem finansowym ani w roku poprzedzającym nie stwierdzono konieczności zmian tych okresów.

#### WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W celu oszacowania wartości godziwej niektórych rodzajów instrumentów finansowych Spółka wykorzystuje techniki wyceny wykorzystujące dane wsadowe, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych. Nota 34. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH zawiera szczegółowe informacje na temat głównych założeń stosowanych przy określaniu wartości godziwej instrumentów finansowych, jak również szczegółowe analizy wrażliwości dla tych założeń.

#### WYCENA REZERW

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nodzie nr 30. REZERWY.

## SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

## ROZLICZANIE KONTRAKTÓW DŁUGOTERMINOWYCH

Usługi z kontraktów długoterminowych stanowią jedną z podstawowych działalności Emitenta, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty, których okres realizacji jest dłuższy niż 12 miesięcy, a ich całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego) są traktowane przez Spółkę jako kontrakty długoterminowe.

Przychody całkowite z kontraktów obejmują kwotę przychodów wynikającą z umowy pierwotnej, skorygowaną o wszystkie następne zmiany umowy oraz wszelkie umowy dodatkowe, ściśle związane z danym projektem. Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane w przypadku, gdy istnieje pewność lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo, że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

Na całkowity koszt kontraktu składają się koszty bezpośrednie, uzasadnione koszty pośrednie oraz wszystkie pozostałe koszty, które zgodnie z warunkami umowy można przypisać do danego zlecenia i obciążyć nimi zleceniodawcę.

Aktualizacji całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie dokonuje się zawsze w przypadku istotnych zmian w warunkach finansowych realizacji kontraktu, mających wpływ na szacowane przychody, koszty lub marżę na kontrakcie, ale nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy.

Korekty powstałe na skutek weryfikacji wpływają na wynik finansowy Grupy tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzona została weryfikacja.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające na dany okres sprawozdawczy ujmują się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów, natomiast w bilansie jako kwoty należne od odbiorców z tytułu umów długoterminowych.

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz koszty faktycznie poniesione do końca okresu sprawozdawczego i dotąd nie zafakturowane, o ile można je w sposób wiarygodny wycenić.

Jeżeli na podstawie analizy zaawansowania kontraktu oraz porównania całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie wynika, że szacunkowe koszty i całkowite koszty kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu, wtedy cała strata na kontrakcie w momencie jej rozpoznania jest ujmowana w danym okresie obrotowym w rachunku zysków i strat jako koszt wytworzenia produktów.

Zarząd uważa, że wybrane techniki wyceny i założenia stosowane są odpowiednie dla określenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

**INFORMACJA DODATKOWA - NOTY****5. PRZYCHODY**

Analiza przychodów ze sprzedaży Spółki dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	52 575	120 500
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	906	1 244
<b>RAZEM</b>	<b>53 481</b>	<b>121 744</b>

Strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży przedstawia tabela poniżej:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż - Kraj	44 692	111 572
Sprzedaż - Eksport, w tym:	8 789	10 172
Unia Europejska	8 789	10 172
Pozostałe	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>53 481</b>	<b>121 744</b>

**6. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

Niemożliwym było wyodrębnienie segmentów spełniających wszystkie kryteria zawarte w par. 5 MSSF 8, a w szczególności warunki:

MSSF 8.5 b - spółka oferuje na rynku (wyłącznie polskim) szereg usług i produktów, które są wykonywane w zależności od potrzeb klienta. Nie są to jednak produkty i usługi o charakterystyce na tyle oddalonej od siebie, iż występowałyby konieczność i możliwość regularnego nadzorowania i sprawdzania wyników operacyjnych dla działalności w ich obszarach. Nie przypisuje się im oddzielnych zasobów - szczególnie ludzkich, gdyż są to głównie zasoby Spółki. Zasoby te alokowane są na bieżąco do projektów, z których wiele pokrywa cały szereg usług i produktów świadczonych przez Spółkę.

MSSF 8.5 c - spółka nie dysponuje informacjami finansowymi na temat wyników działalności dla poszczególnych usług i produktów, gdyż informacje takie nie są konieczne przy monitorowaniu i planowaniu działalności.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Sektor Klientów Public	4 957	77 422
Sektor Klientów Commercial	48 524	44 322
<b>RAZEM</b>	<b>53 481</b>	<b>121 744</b>

Wykaz najważniejszych odbiorców według dokonanych obrotów w roku 2016 CUBE.ITG przedstawia poniższa tabela:

	Udział % w przychodzie	Przychody
Bank Zachodni WBK SA *	21,54%	11 519
INGENIERÍA DE SOFTWARE BANCARIO S.L*	13,85%	7 408
Credit Agricole Bank Polska	10,99%	5 875
Jeronimo Martins Polska	10,18%	5 446

\* ISBAN, BZWBK działają w ramach grupy kapitałowej Santander

## 7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		
Amortyzacja	1 791	1 920
Zużycie materiałów i energii	2 753	3 960
Usługi obce	34 096	96 535
Podatki i opłaty	205	623
Wynagrodzenia	8 519	9 427
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 780	1 845
Pozostałe koszty	768	928
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	885	1 450
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>50 797</b>	<b>116 688</b>
Koszt własny sprzedaży	34 324	93 712
Koszty sprzedaży	4 249	3 603
Koszty ogólnego zarządu	12 224	19 373

## 8. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

### 8.1. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	0	56
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	0	244
Zysk ze sprzedaży ZCP	6 592	0
<b>Zyski ze zbycia aktywów razem</b>	<b>6 592</b>	<b>300</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
Umorzone i przedawnione zobowiązania	0	201
Refaktury kosztów i działalność pomocnicza	278	283
Rozwiązanie rezerw	287	362
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	359	19
Otrzymane dotacje	24	0
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	26	321
Pozostałe	273	222
<b>Inne pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>1 247</b>	<b>1 408</b>
<b>RAZEM</b>	<b>7 839</b>	<b>1 708</b>

### 8.2. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze zbycia majątku trwałego	171	0
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
<b>Straty ze zbycia aktywów razem</b>	<b>171</b>	<b>0</b>
<b>Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy:</b>		
Aktywa finansowe	0	0
Należności handlowe	173	724
Rezerwa na kary umowne	0	0
Pozostałe	7	312
<b>Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy razem</b>	<b>180</b>	<b>1 036</b>

**Pozostałe koszty operacyjne:**

Zakup usług do refakturowanych kosztów	232	198
Umorzone należności	0	292
Koszty postępowania sądowego	341	97
Kary i odszkodowania	12	747
Pozostałe	1 544	293
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>2 129</b>	<b>1 627</b>
<b>RAZEM</b>	<b>2 480</b>	<b>2 663</b>

**9. PRZYCHODY FINANSOWE**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	7	2
Pozostałe pożyczki i należności	727	652
<b>Przychody odsetkowe razem</b>	<b>734</b>	<b>654</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe:</b>		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Wycena instrumentów pochodnych	3	0
Pozostałe	0	65
<b>Pozostałe przychody finansowe razem</b>	<b>3</b>	<b>65</b>
<b>RAZEM</b>	<b>737</b>	<b>719</b>

**10. KOSZTY FINANSOWE**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Koszty odsetkowe:</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 433	1 017
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	39	24
Odsetki od obligacji	831	1 868
Pozostałe koszty odsetkowe	128	173
<b>Koszty odsetkowe razem</b>	<b>2 431</b>	<b>3 082</b>

**Pozostałe koszty finansowe:**

Wynik netto z tytułu różnic kursowych	405	370
Wycena instrumentów pochodnych	0	42
Pozostałe koszty finansowe	494	925
<b>Pozostałe koszty finansowe razem</b>	<b>899</b>	<b>1 337</b>

**RAZEM** **3 330** **4 419**

W pozycji pozostałe koszty odsetkowe Spółki Grupy ujmują koszty odsetek od zobowiązań handlowych oraz odsetki od faktoringu. W pozycji pozostałych kosztów finansowych największą kwotę stanowią koszty prowizji bankowych.

**11. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTINUOWANEJ****11.1. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>568</b>
Dotyczący roku obrotowego	0	568
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 135</b>	<b>(459)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 135	(459)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 135</b>	<b>109</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Przepisy podatkowe obowiązujące w latach 2015 - 2016 ustalały stawkę podatkową na poziomie 19%. Obecne przepisy nie zakładają zmian ani zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

**11.2. BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE**



	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	0	0
Inne	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	0	568
Inne	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>568</b>

### 11.3. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Poniżej znajduje się analiza aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31/12/2016	Ujęte w rachunku zysków i strat	Ujęte w całkowitych dochodach	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Odsetki od zobowiązań	14	1	0	13
Rezerwy	210	(1 608)	(1)	1 819
Pozostałe	528	235	0	293
<b>RAZEM</b>	<b>752</b>	<b>(1 372)</b>	<b>(1)</b>	<b>2 125</b>
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników rezerw z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	710	23		687
Szacowane przychody z projektów	745	(724)		1 469
Odsetki od aktywów	193	124	0	69
Pozostałe	0	(16)	0	16
<b>RAZEM</b>	<b>1 648</b>	<b>(593)</b>	<b>0</b>	<b>2 241</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:</b>				
Straty podatkowe	225	202		23
Ulgi podatkowe	850	(558)		1 408
Pozostałe	0	0		0
<b>RAZEM</b>	<b>1 075</b>	<b>(356)</b>	<b>0</b>	<b>1 431</b>
<b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 827</b>	<b>(1 728)</b>	<b>(1)</b>	<b>3 556</b>
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 648</b>	<b>(593)</b>	<b>0</b>	<b>2 241</b>

	Stan na 31/12/2015	Ujęte w rachunku zysków i strat	Ujęte w całkowitych dochodach	Stan na 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Aktualizacja inwestycji długoterminowych	0	(76)		76
Odsetki od zobowiązań	13	(2)	0	15
Rezerwy	1 819	(51)	2	1 868
Pozostałe	293	71	0	222
<b>RAZEM</b>	<b>2 125</b>	<b>(58)</b>	<b>2</b>	<b>2 181</b>
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników rezerw z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	687	388		299
Szacowane przychody z projektów	1 469	(312)		1 781
Odsetki od aktywów	69	0	0	69
Pozostałe	16	16	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>2 241</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>2 149</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:</b>				
Straty podatkowe	23	(483)		506
Ulgi podatkowe	1 408	1 092		316
Pozostałe	0	0		0
<b>RAZEM</b>	<b>1 431</b>	<b>609</b>	<b>0</b>	<b>822</b>
<b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 556</b>	<b>551</b>	<b>2</b>	<b>3 003</b>
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 241</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>2 149</b>

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku korzystała z możliwości odliczenia ulgi na złe długi.

## 12. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W dniu 22 lutego 2016 roku została zawarta pomiędzy Spółką a Sescom S.A. („Kupujący”) przedwstępna umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, którą stanowi, wyodrębniony w ramach struktury organizacyjnej Emitenta pod nazwą „Dział Retail CUBE.ITG” zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej 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. 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 w Umowie przedwstępnej na rzecz Kupującego, strony zawarły w dniu 27 kwietnia 2016 roku warunkową przyrzeczoną umowę sprzedaży ZCP („Umowa Ostateczna”). Spełnienie się warunków zawieszających Umowy Ostatecznej nastąpiło w dniu 29 kwietnia 2016 roku. W związku z powyższym Sescom S.A. z dniem 29 kwietnia 2016 roku nabył ZCP od Emitenta. Cena sprzedaży wyniosła 12,5 mln zł. 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. Grupa ujęła w pozycji pozostałe przychody operacyjne zysk w kwocie 6,6 mln na transakcji zbycia po uwzględnieniu wszystkich kosztów związanych ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W związku z dokonaną transakcją sprzedaży Grupa prezentuje wyniki działalności zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Dział Retail CUBE.ITG” na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku w odrębnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów jako działalność zaniechaną.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	6 754	22 695
Koszt własny sprzedaży	5 504	16 625
<b>Zysk/ (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 250</b>	<b>6 070</b>
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty zarządu	685	3 181
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
<b>Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>565</b>	<b>2 889</b>
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	71	94
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>494</b>	<b>2 795</b>
Podatek dochodowy	0	0
<b>Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>494</b>	<b>2 795</b>

### 13. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku żadne aktywa Spółki nie były przeznaczone do zbycia.

### 14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	gr na akcję	gr na akcje
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,45	0,03
Z działalności zaniechanej	0,05	0,35
<b>Podstawowy zysk na akcję ogółem</b>	<b>0,50</b>	<b>0,38</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,45	0,03
Z działalności zaniechanej	0,05	0,35
<b>Zysk rozwodniony na akcję ogółem</b>	<b>0,50</b>	<b>0,38</b>

## 14.1. PODSTAWOWY ZYSK NA AKCJĘ

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom	4 810	3 087
Inne		
<b>Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem</b>	<b>4 810</b>	<b>3 087</b>
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej	494	2 795
Inne		
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 316</b>	<b>292</b>

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	szt.	szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na jedną akcję	9 684 964	8 067 232

W dniu 9 lutego 2016 roku Zarząd CUBE.ITG podjął uchwałę w sprawie emisji 1.509.600 akcji zwykłych na okaziciela serii B2 w ramach kapitału docelowego, która została przeprowadzona w celu realizacji umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia udziałów w ITMED Sp. z o.o. 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 roku 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. W wyniku powyższego ilość wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wzrosła do 9.943.847 szt.

W dniu 16 marca 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.509.600 zł z wysokości 15.358.894 zł do wysokości 16.868.494 zł w drodze emisji 754.800 nowych akcji na okaziciela serii B1 o wartości nominalnej 2 zł każda. W dniu 8 czerwca 2015 roku została zawarta umowa objęcia akcji serii B1 w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do Miazurs Sp. z o.o. w związku z realizacją opcji call II, której przedmiotem był zakup udziałów ITMED Sp. z o.o. W dniu 24 czerwca 2015 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji 754.800 szt. akcji serii B1. W wyniku powyższego ilość wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wzrosła do 8.434.247 szt.

## 14.2. ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA AKCJĘ

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały czynniki rozwadniające zysk na jedną akcję.

## 15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	0	0
Budynki	215	346
Maszyny i urządzenia	105	323
Środki transportu	621	1 073
Inne	18	49
Środki trwałe w budowie	0	9
<b>RAZEM</b>	<b>959</b>	<b>1 800</b>

	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>610</b>	<b>2 455</b>	<b>3 317</b>	<b>625</b>	<b>9</b>
Zwiększenia:	9	18	836	4	0
Zakup		18		4	0
Leasing			836		0
Transfer z inwestycji	9				
Inne zwiększenia					
Zmniejszenia:	127	241	2 913	121	9
Sprzedaż/Likwidacja	127	241	2 913	121	
Transfer z inwestycji					9
Inne zmniejszenia					
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>492</b>	<b>2 232</b>	<b>1 240</b>	<b>508</b>	<b>0</b>
<b>Wartość umorzenia na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>264</b>	<b>2 132</b>	<b>2 244</b>	<b>576</b>	<b>0</b>
Zwiększenia:	69	147	250	28	0
Amortyzacja okresu	69	147	250	28	0
Zmniejszenia:	56	152	1 875	114	0
Sprzedaż/Likwidacja	56	152	1 875	114	
<b>Wartość umorzenia na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>277</b>	<b>2 127</b>	<b>619</b>	<b>490</b>	<b>0</b>

	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>442</b>	<b>2 945</b>	<b>3 459</b>	<b>723</b>	<b>0</b>
Zwiększenia:	168	100	652	13	9
Zakup	168	100	652	13	9
Leasing					
Transfer z inwestycji	0				
Inne zwiększenia					
Zmniejszenia:	0	590	794	111	0
Sprzedaż/Likwidacja		590	794	111	
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>610</b>	<b>2 455</b>	<b>3 317</b>	<b>625</b>	<b>9</b>
<b>Wartość umorzenia na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>185</b>	<b>2 489</b>	<b>2 361</b>	<b>643</b>	<b>0</b>
Zwiększenia:	79	223	521	40	0
Amortyzacja okresu	79	223	521	40	0
Zmniejszenia:	0	580	638	107	0
Sprzedaż/Likwidacja		580	638	107	
<b>Wartość umorzenia na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>264</b>	<b>2 132</b>	<b>2 244</b>	<b>576</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>257</b>	<b>456</b>	<b>1 098</b>	<b>80</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>346</b>	<b>323</b>	<b>1 073</b>	<b>49</b>	<b>9</b>

## 15.1. AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji aktywów trwałych zastosowano następujące okresy użytkowania:

Budynki i budowle	10 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 15 lat
Samochody w leasingu finansowym	3 lata

## 15.2. AKTYWA ODDANE W ZASTAW JAKO ZABEZPIECZENIE

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka użytkowała środki transportu będące przedmiotem umów leasingu finansowego o wartości 621 tys. zł. Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu finansowego zostały przedstawione w nocie 29.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO. Zobowiązania z tego tytułu są płatne w okresie 3 lat od daty podpisania umowy leasingowej.

## 16. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy oraz odpisy aktualizujące wartość firmy zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	53 624	53 624
Odpis aktualizujący wartość firmy	(5 405)	(5 405)
<b>RAZEM</b>	<b>48 219</b>	<b>48 219</b>

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Według kosztu</b>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	53 624	53 624
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>53 624</b>	<b>53 624</b>
<b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</b>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 405	5 405
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	0	0
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>5 405</b>	<b>5 405</b>

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Odpis aktualizujący wartość firmy na początek okresu</b>	<b>5 405</b>	<b>5 405</b>
Utworzenie	0	0
Wykorzystanie	0	0
Rozwiązanie	0	0
<b>Odpis aktualizujący wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>5 405</b>	<b>5 405</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała wartość firmy CUBE.Corporate Release oraz Future Solutions, które zostały rozpoznane i ujęte w sprawozdaniach finansowych za 2013 rok oraz za 2010 rok w wyniku połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy CUBE.Corporate Release wynosi 47.267 tys. zł, a wartość firmy Future Solutions wynosi 955 tys. zł i zostały wyliczone jako różnica pomiędzy kosztem przejęcia, a wartością aktywów netto na dzień przejęcia.

Przy ocenie, czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości firmy Spółka bierze pod uwagę określone czynniki, między innymi zapotrzebowanie na produkty i usługi świadczone przez poszczególne ośrodki wypracowujące środki pieniężne, ich potencjał wzrostu, zmiany cen usług informatycznych, a także zmiany regulacyjne i gospodarcze zachodzące na rynku usług IT w



Polsce. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka przeprowadziła dla poszczególnych wartości test na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kluczowe założenia przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

Obliczenie wartości użytkowej ośrodków wypracowujące środki jest najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

- Dynamikę wzrostu sprzedaży;
- Dynamikę wzrostu kosztów pracy;
- Stopy dyskontowe;
- Potencjał rynku.

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Spółki skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym planem finansowym, jednakże mogą podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian gospodarczych, politycznych lub prawnych.

Odyskiwalna wartość ośrodków została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez Zarząd Spółki budżetach finansowych obejmujących siedmioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 6,8 %. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych jednostki w tych segmentach, w okresach wykraczających poza pięcioletni okres prognozy jest na poziomie 4 %.

Marża brutto bazuje na średnich wartościach osiągniętych w okresie trzech lat poprzedzających okres budżetowy. W okresie budżetowym, marża brutto wzrasta o prognozowany wskaźnik poprawy efektywności. Spółka zastosowała wskaźnik 1,1% w skali roku dla obu ośrodków, wynikający z przyjętych dynamik wzrostu sprzedaży oraz kosztów pracy. Dynamiki wzrostu sprzedaży oraz wzrostu kosztów pracy bazują na opublikowanych wynikach badań branżowych z uwzględnieniem podejścia ostrożnościowego.

Stopa dyskontowa odzwierciedla średnioważony koszt kapitału w Spółce wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i stanowi odzwierciedla ocenie kierownictwa ryzyko typowe dla każdego ośrodka.

Potencjał rynku jest określony na bazie zapotrzebowania zgłaszanego przez klientów na poszczególne produkty z uwzględnieniem możliwości realizacyjnych w ramach poszczególnych ośrodków gerenujących przepływy pieniężne.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej ośrodka Future Solution, kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odyskiwalną. Jeżeli chodzi o ośrodek Cube Corporate Release, istnieje możliwość wystąpienia racjonalnie uzasadnionych zmian przyjętych założeń i zmiany te mogą spowodować, iż wartość bilansowa ośrodka przekroczy jego wartość odyskiwalną. Obecna wartość odyskiwalna ośrodka Cube Corporate Release przekracza jego wartość bilansową o kwotę 12.080 tys. zł (w 2015 roku 13.128 tys. zł).

## 17. AKTYWA NIEMATERIALNE

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Koszty prac rozwojowych	12 795	11 769
Pozostałe wartości niematerialne	6 907	12 057
<b>RAZEM</b>	<b>19 702</b>	<b>23 826</b>

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>13 537</b>	<b>14 423</b>	<b>27 960</b>
Zwiększenia:	2 443	11	2 454
Zakup	2 443	11	2 454
Zmniejszenia:	687	5 600	6 287
Sprzedaż/Likwidacja	687	5 600	6 287
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>15 293</b>	<b>8 834</b>	<b>24 127</b>
<b>Wartość umorzenia na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>1 768</b>	<b>2 366</b>	<b>4 134</b>
Zwiększenia:	1 027	432	1 459
Amortyzacja okresu	1 027	432	1 459
Zmniejszenia:	297	871	1 168
Sprzedaż/Likwidacja	297	871	1 168
<b>Wartość umorzenia na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>2 498</b>	<b>1 927</b>	<b>4 425</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>11 769</b>	<b>12 057</b>	<b>23 826</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>12 795</b>	<b>6 907</b>	<b>19 702</b>

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>6 901</b>	<b>11 228</b>	<b>18 129</b>
Zwiększenia:	6 636	5 750	12 386
Zakup	6 636	5 750	12 386
Zmniejszenia:	0	2 555	2 555
Sprzedaż/Likwidacja		2 555	2 555
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>13 537</b>	<b>14 423</b>	<b>27 960</b>
<b>Wartość umorzenia na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>1 207</b>	<b>4 069</b>	<b>5 276</b>
Zwiększenia:	561	852	1 413
Amortyzacja okresu	561	852	1 413
Zmniejszenia:	0	2 555	2 555
Sprzedaż/Likwidacja		2 555	2 555
<b>Wartość umorzenia na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>1 768</b>	<b>2 366</b>	<b>4 134</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>5 694</b>	<b>7 159</b>	<b>12 853</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>11 769</b>	<b>12 057</b>	<b>23 826</b>

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów niematerialnych:

Skapitalizowane prace rozwojowe	5 lat
Znak towarowy	20 lat

## 17.1. ISTOTNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Istotnym składnikiem wartości niematerialnych Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku jest znak towarowy o wartości 6.776 tys. zł zaprezentowany w pozycji pozostałych wartościach niematerialnych. Znak ten został ujęty w wyniku transakcji połączenia Spółek CUBE.ITG S.A., ITG S.A. oraz CUBE.Corporate Release S.A. w 2013 roku. Okres użytkowania znaku towarowego został ustalony na czas nieokreślony i jest poddawany co roku testowi na utratę wartości.

## 18. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
CUBE.ITG GmbH	działalność w sektorze rozwiązań informatycznych na rynku bankowym oraz telekomunikacyjnym	Niemcy, Markgrafenstase 34, 10117 Berlin	100%	100%
ITMED Sp. z o.o.	działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki	Wrocław, ul. Borowska 283 B	100%	66%
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych			<b>21 571</b>	<b>13 855</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku inwestycje w jednostkach zależnych dzieliły się na:

- ITMED Sp. z o.o. 21 466 tys. PLN
- CUBE.ITG GmbH 105 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2015 roku inwestycje w jednostkach zależnych dzieliły się na:

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

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 Sp. z o.o. w wykonaniu opcji Call III za łączną cenę 7.548.000 zł. Ponadto, Mizarus Sp. z o.o. złożyła 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 Sp. z o.o. 1.509.600 nowych akcji na okaziciela serii B2 za kwotę w wysokości 6.868.680 zł.

W wyniku zawartej z Mizarus Sp. z o.o. umowy objęcia przez Mizarus 1.509.600 nowych akcji na okaziciela serii B2 Spółki o wartości nominalnej 2 zł każda w dniu 23 lutego 2016 roku Emitent zwiększył swój udział w spółce ITMED Sp. z o.o. z 66% do 100%.

W dniu 8 września 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów o wpisie z dniem 2 września 2015 roku do rejestru zastawów zastawu na 132 udziałach Spółki w spółce zależnej ITMed Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 18,2 mln zł.

Ustanowiony zastaw wynika z zawartej z trzema osobami fizycznymi oraz ITMED warunkowej umowy ustanowienia zastawu rejestrowego i stanowi zabezpieczenie prawidłowej realizacji zobowiązań Spółki wynikających z umowy poręczenia w łącznej kwocie do 18,2 mln zł. Zastawnikami przedmiotu zabezpieczenia są: Pan Paweł Witkiewicz Prezes Zarządu Emitenta, Pan Marcin Haško Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki oraz powiązana rodzinie z ww. osobami Pani Monika Haško-Witkiewicz.

## 19. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

## 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Udzielone pożyczki</b>		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	10 277	3 006
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>10 277</b>	<b>3 006</b>
Aktywa obrotowe	10 277	3 006
Aktywa trwałe	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>10 277</b>	<b>3 006</b>

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym znajdują się w nocie 35.2. POŻYCZKI UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

## 21. POZOSTAŁE AKTYWA

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 237	1 719
krótkoterminowe	5 197	1 573
długoterminowe	40	146

## 22. ZAPASY

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Materiały	95	723
Towary	4	1 893
<b>RAZEM</b>	<b>99</b>	<b>2 616</b>

**23. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI****23.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	24 711	32 279
Odpis aktualizujący należności	(991)	(1 176)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>23 720</b>	<b>31 103</b>

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2016 roku spółka utworzyła odpis aktualizujący na należności przeterminowane powyżej 360 dni. Na pozostałe należności Spółka tworzy rezerwy na zasadzie indywidualnej oceny ściągальności.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>1 176</b>	<b>646</b>
Utworzenie	174	530
Wykorzystanie	0	0
Rozwiązanie	(359)	0
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>991</b>	<b>1 176</b>

**23.2. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	2 740	1 784
Zaliczki na poczet dostaw i usług	244	841
Kaucje zapłacone	1 789	1 865
Należności z tytułu sprzedaży ZCP	5 000	0
Pozostałe należności	366	350
<b>Pozostałe należności razem</b>	<b>10 139</b>	<b>4 840</b>
Aktywa obrotowe	9 870	4 200
Aktywa trwałe	269	640
<b>RAZEM</b>	<b>10 139</b>	<b>4 840</b>

## 24. UMOWY DŁUGOTERMINOWE

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu umów długoterminowych	3 921	7 730
Kwoty na rzecz klientów w ramach umów długoterminowych	(89)	(7 697)
<b>RAZEM</b>	<b>3 832</b>	<b>33</b>

## 25. KAPITAŁ AKCYJNY

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Kapitał zakładowy		
Akcje serii A1	15 359	15 359
Akcje serii B1	1 510	1 509
Akcje serii B2	3 019	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>	<b>19 888</b>	<b>16 868</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 19.887.694,00 zł i dzieli się na 9 943 847 akcji zwykłych na okaziciela. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2 zł i zostały w pełni opłacone.

### Zmiany w kapitale zakładowym Spółki

W dniu 9 lutego 2016 roku Zarząd CUBE.ITG podjął uchwałę w sprawie emisji 1.509.600 akcji zwykłych na okaziciela serii B2 w ramach kapitału docelowego, która została przeprowadzona w celu realizacji umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia udziałów w ITMED Sp. z o.o. 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 wierzycielności 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 Sp. z o.o. w wykonaniu opcji Call III za łączną cenę 7.548.000 zł. Ponadto, Mizarus złożył w tym samym dniu oświadczenie o potrąceniu wierzycielności z tytułu nabycia przez Spółkę ww. 68 udziałów w ITMED Sp. z o.o. za kwotę w wysokości 7.548.000 zł z wierzycielnością Spółki z tytułu objęcia przez Mizarus Sp. z o.o. 1.509.600 nowych akcji na okaziciela serii B za kwotę w wysokości 6.868.680 zł. W wyniku dokonanego potrącenia obie wierzycielności umarżyły się nawzajem do wysokości wierzycielności niższej. Brakująca część ceny za udziały zostanie pokryta poprzez potrącenie z wierzycielnością Spółki względem Mizarus Sp. z o.o. wynikającą ze skupu akcji własnych Emitenta i zaoferowaniu ich Mizarus Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., 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 Sp. z o.o. 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 roku 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 podejmie działania zmierzające do dopuszczenia Akcji serii B2 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 2 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CUBE.ITG S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na rynku głównym GPW. Na mocy uchwały Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednego lub kilku podwyższeń o kwotę nie wyższą niż 4.528.800 zł poprzez emisję nie więcej niż 2.264.400 nowych akcji Spółki kolejnych serii (kapitał docelowy). Objęcie nowych akcji będzie następowało w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcje prywatne). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyemitowania nowych akcji zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2017 roku. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd do wysokości określonej powyżej wymaga zgody Rady Nadzorczej. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady niepieniężne. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji (prawo poboru) w całości lub w części w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego. Zmiana Statutu Spółki w ww. zakresie została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06 marca 2015 roku.

W dniu 16 marca 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego ("Uchwała"). Uchwała została podjęta po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, o której mowa w art. 446 § 2 KSH i § 6 a ust. 6 oraz ust. 7 Statutu Spółki. Zgodnie z Uchwałą kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 1.509.600 zł z wysokości 15.358.894 zł do wysokości 16.868.494 zł w drodze emisji 754.800 nowych akcji na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji serii B1 została ustalona na poziomie 5 zł. Uchwała z dnia 16 marca 2015 roku została zmieniona w dniu 3 czerwca 2015 roku, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 38/2015. Zgodnie ze zmienioną uchwałą akcje zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej oraz objęte w dniu 3 czerwca 2015 roku w drodze subskrypcji prywatnej, tj. w trybie art. 431 § 2 ust.1 KSH, skierowanej przez Zarząd Spółki do Mizarus Sp. z o.o. ("Mizarus") w związku z realizacją Opcji Call 2 z umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Spółką, ITMED Sp. z o.o. ("ITMED") oraz Wspólnikiem ITMED oraz aneksami do tej umowy, której stroną jest obecnie również Mizarus, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii B1 zostały pokryte w drodze umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych w trybie art. 14 § 4 KSH. Opłacenie akcji serii B1 nastąpiło poprzez umowne potrącenie wymagalnych wierzytelności pieniężnych Mizarus wobec Spółki z tytułu zapłaty za udziały będące przedmiotem Opcji Call 2 w wysokości 3.774.000 zł z wierzytelnością Spółki z tytułu objęcia przez Mizarus akcji Spółki wyemitowanych w ramach skierowanej do Mizarus subskrypcji prywatnej, w wysokości 3.774.000 zł. W dniu 24 czerwca 2015 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału Spółki w wyniku emisji akcji serii B1. W związku z powyższym ilość wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 8 434 247 szt.

## 26. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	89 997	86 167
Kapitał z aktualizacji wyceny	(18)	(20)
Pozostałe kapitały	(35 654)	(40 324)
<b>RAZEM</b>	<b>54 325</b>	<b>45 823</b>



W dniu 10 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 13 ust. 1 lit. a Statutu Spółki, po uprzednim zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu i oceną tego wniosku dokonaną przez Radę Nadzorczą w przedmiocie podziału zysku powstałego w roku obrotowym 2015, postanowiło zysk netto za rok 2015 w wysokości 5 104 tys. zł przeznaczyć w części, tj. w kwocie 432 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych, a w pozostałej części, tj. w kwocie 4 672 tys. zł w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W dniu 16 września 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 pkt 6 w związku z art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 pkt 2 Statutu Spółki udzieliło Zarządowi Spółki upoważnienia w rozumieniu art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, do nabycia akcji własnych Spółki. Przedmiotem nabycia mogą być wyłącznie w pełni pokryte akcje Spółki. Zgodnie z treścią uchwały łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 400.000 sztuk a nabywanie własnych akcji Spółki może następować za cenę nie niższą niż wartość nominalna jednej akcji (tj. nie niższą niż 2 zł za jedną akcję) i nie wyższą niż 10 złotych za jedną akcję. Wysokość środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie będzie większa niż 3.000.000 zł. Skup akcji własnych będzie trwał do dnia 30 czerwca 2017 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Akcje Spółki będą nabywane w drodze oferty lub ofert skierowanych do wszystkich akcjonariuszy Spółki albo w drodze wezwania lub wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, albo na rynku regulowanym na zasadach ustalonych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych. Nabywanie akcji w transakcjach pakietowych oraz transakcjach zawieranych poza rynkiem regulowanym jest dozwolone. Akcje mogą być nabywane przy użyciu każdej z metod opisanych powyżej. Zarząd kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może zakończyć nabywanie akcji przed dniem 30 czerwca 2017 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, jak też zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części. Cel nabycia akcji własnych zostanie ustalony uchwałą Zarządu, w szczególności nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do wypełnienia zobowiązań Spółki, wynikających z realizacji programów motywacyjnych, umorzenia, dalszej odsprzedaży lub wypełnienia zobowiązań Spółki, wynikających z emitowanych przez Spółkę instrumentów dłużnych zamiennych na akcje. Zarząd Spółki został upoważniony do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z nabyciem akcji własnych Spółki oraz czynnościami, opisanymi powyżej, w tym w szczególności do ustalenia ostatecznej liczby, sposobu nabycia, ceny, terminu nabycia akcji oraz warunków ewentualnej odsprzedaży. W związku z powyższym w dniu 16 września 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego na realizację nabycia akcji własnych Spółki. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpiło z przesunięcia kwoty w wysokości 3.000.000 zł z tej części kapitału zapasowego Spółki, utworzonego z zysku Spółki, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy.

## 26.1 INNE SKUMULOWANE CAŁKOWITE DOCHODY

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Inne całkowite dochody, które:</b>		
<b>nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
Zysków/ (strat) aktuarialnych	2	0
Podatek dochodowy związany z prezentowanymi pozycjami	0	0
<b>zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		
Podatek dochodowy związany z prezentowanymi pozycjami		
<b>Inne skumulowane całkowite dochody ogółem</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

**27. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY**

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Zyski zatrzymane</b>		
Zysk/ (Strata) z lat ubiegłych	(9 080)	(7 495)
Zysk/ (strata) bieżącego okresu	4 809	3 087
<b>Zyski zatrzymane RAZEM</b>	<b>(4 271)</b>	<b>(4 408)</b>

Spółka w okresie 12 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2015 roku nie deklarowała ani nie wypłacała dywidendy.

W dniu 10 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, postanowiło zysk netto za rok 2015 w wysokości 5 104 tys. zł przeznaczyć w części, tj. w kwocie 432 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych, a w pozostałej części, tj. w kwocie 4 672 tys. zł w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W związku z korektą szacunku kontraktów długoterminowych oraz korektą szacunku rezerw i korektą podatku odroczonego Spółka dokonała korekty wyniku lat ubiegłych.

	Stan na 31/12/2015 po korekcie	Korekta	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zyski zatrzymane</b>			
Zysk/ (Strata) z lat ubiegłych	(7 495)	(7 063)	(432)
Zysk/ (strata) bieżącego okresu	3 087	(2 017)	5 104
<b>Zyski zatrzymane RAZEM</b>	<b>(4 408)</b>	<b>(9 080)</b>	<b>4 672</b>

**28. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE**

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym (i)	13 142	10 068
Kredyty bankowe (ii)	14 668	19 572
Pożyczki (iii)	1 283	10
<b>RAZEM</b>	<b>29 093</b>	<b>29 650</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	13 647	14 936
Zobowiązania długoterminowe	15 446	14 714
<b>RAZEM</b>	<b>29 093</b>	<b>29 650</b>

## 28.1. PODSUMOWANIE UMÓW KREDYTÓW I POŻYCZEK

(i) W dniu 11 sierpnia 2011 roku Spółka podpisała umowę z BZ WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S. A.) o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Umowa była aneksowana. Kwota limitu kredytu na dzień bilansowy wynosi 1.800 tys. PLN, termin płatności kredytu przypada na 31 maja 2017 roku. Oprocentowanie kredytu na 31 grudnia 2016 roku wynosiło WIBOR O/N podwyższone o marżę banku, a zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności Spółki. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 1.481 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2016 roku 1.641 tys. zł.

(i) W dniu 2 stycznia 2017 roku Spółka wraz ze spółką zależną Data Techno Park Sp. z o. o. podpisała umowę wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A. Na mocy zawartej Umowy Bank przyznał odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 25 mln zł. Przyznany limit kredytowy może być wykorzystany w formie: kredytu obrotowego o charakterze nieodnawialnym udzielonego spółce zależnej Data Techno Park Sp. z o.o. w terminie do 30 grudnia 2018 roku; kredytu obrotowego w rachunku bankowym prowadzonym dla Spółki w terminie do 30 grudnia 2017 roku z możliwością automatycznego przedłużenia o kolejne 12 miesięcy; gwarancji bankowych; sublimitu kredytowego dla Spółki i DTP w wysokości 10 mln zł do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunkach kredytowych. Kredyty obrotowe przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Klientów. Kredyty obrotowe w rachunku kredytowym są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 3M i stałej marży Banku, a kredyty obrotowe w rachunku bankowym w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczenie zawartej Umowy stanowią cesje wierzytelności z tytułu zawartych umów handlowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiącej własność Data Techno Park Sp. z o.o., hipoteka na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Borowskiej będącej własnością Data Techno Park Sp. z o. o. oraz cesja praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zabezpieczenia. Kredyt ten zastępuje umowę o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 28 sierpnia 2013 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 5.697 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 7.008 tys. zł.

(ii) W dniu 27 sierpnia 2014 roku Spółka podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Spółki prowadzonego w banku oraz innych rachunków bankowych jakie istnieją i jakie zostaną otwarte. Dodatkowym zabezpieczeniem jest gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis - gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego. Termin spłaty tego kredytu przypada na 31 lipca 2017 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 1.196 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 505 tys. zł.

(i) W dniu 27 sierpnia 2014 roku Spółka podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 1.500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Termin spłaty tego kredytu przypada na 31 lipca 2017 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 1.403 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 1.497 tys. zł.

(i/ii) W dniu 31 marca 2015 roku Spółka podpisała umowę o limit kredytowy wielocelowy z PKO Bankiem Polskim S.A. w celu optymalizacji kosztów finansowania. Limit w wysokości 10 000 tys. zł Spółka będzie mogła wykorzystać przez okres dwóch lat. Kwota wykorzystanego kredytu w ramach limitu jest oprocentowana w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 1M powiększonej o marżę PKO BP. Spłata wierzytelności PKO BP, związanych z wykorzystaniem limitu, zabezpieczona jest w oparciu o weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 Prawa bankowego, umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Spółki – posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP oraz cesję praw z należności z umów/kontraktów handlowych od wybranych i zaakceptowanych przez PKO BP kontrahentów. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 5.758 tys. zł, a na koniec 31 grudnia 2016 roku 5.810 tys. zł.

(ii) W dniu 1 września 2015 roku Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt inwestycyjny na kwotę 5 mln zł w celu wykupu obligacji. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 sierpnia 2016 roku. Kredyt został udostępniony po spełnieniu wymogów oraz ustanowieniu przez Emitenta zabezpieczenia. Zabezpieczeniem przedmiotowej Umowy jest poręczenie wg prawa cywilnego udzielone Bankowi przez spółkę Data Techno Park Sp. z o.o. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 4.667 tys. zł, a na koniec 31 grudnia 2016 roku 3.667 tys. zł.

(ii) W dniu 10 sierpnia 2015 roku Spółka podpisała umowę z Alior Bank S.A. o udzielenie kredytu nieodnawialnego przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności na kwotę 5 mln PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem jest gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, hipoteka umowna do kwoty 7,5 mln PLN przysługująca Data Techno Park Sp. z o.o. na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, poręczenie udzielone przez DTP Sp. z o.o., pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz deklaracja wekslowa. Termin spłaty kredytu przypada na 30 sierpnia 2020 roku. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 4.667 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 3.750 tys. zł.

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

## 29. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Obligacje wyemitowane	7 905	7 804
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	651	1 094
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 572	2 239
<b>RAZEM</b>	<b>10 128</b>	<b>11 137</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	9 535	2 588
Zobowiązania długoterminowe	593	8 549
<b>RAZEM</b>	<b>10 128</b>	<b>11 137</b>

### 29.1. OBLIGACJE WYEMITOWANE

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Obligacje wyemitowane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Obligacje serii E	2 930	2 889
Obligacje serii F	4 975	4 915
<b>RAZEM</b>	<b>7 905</b>	<b>7 804</b>

OBLIGACJE SERII E

W dniu 16 kwietnia 2014 roku Zarząd Spółki CUBE.ITG S.A. podjął uchwałę dotyczącą przydziału obligacji serii E. Spółka dokonała przydziału 3.500 szt. zabezpieczonych, odsetkowych obligacji serii E o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 1.000 zł, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 3.500 tys. zł. Oprocentowanie zmienne WIBOR 3M+6,5% w skali roku. Termin wykupu obligacji upływa 36 miesięcy od dnia ich przydziału subskrybentom.

W dniu 6 października 2015 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu 620 szt. Obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 620 tys. zł. Przedterminowy wykup obligacji wynika z faktu, iż Spółka rozpoczęła politykę obniżania kosztów finansowania działalności poprzez sukcesywne zmniejszanie kosztów obsługi długu odsetkowego.

OBLIGACJE SERII F

Dnia 5 czerwca 2014 roku Zarząd Spółki CUBE.ITG S.A. podjął uchwałę dotyczącą przydziału obligacji serii F. Spółka dokonała przydziału 5.000 szt. zabezpieczonych, odsetkowych obligacji Serii F o wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej 1 tys. zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 5.000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku. Termin ich wykupu przypada w dniu, w którym upływie 36 miesięcy licząc od dnia ich przydziału subskrybentom.

**29.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Spółka użytkuje część aktywów (głównie samochody) w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3-5 lat. Spółka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Spółki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Płatności w okresie 1 roku	169	411
Płatności w okresie od 1 do 5 lat	700	898
Płatności w okresie powyżej 5 lat	0	0
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>869</b>	<b>1 309</b>
Minus przyszłe koszty finansowe	(218)	(214)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>651</b>	<b>1 095</b>

**30. REZERWY**

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	424	973
Naprawy gwarancyjne	0	0
Sprawy sporne	0	0
Badanie bilansu	32	27
Pozostałe rezerwy	555	878
<b>RAZEM</b>	<b>1 011</b>	<b>1 878</b>

Rezerwy krótkoterminowe	982	1 854
Rezerwy długoterminowe	29	24
<b>RAZEM</b>	<b>1 011</b>	<b>1 878</b>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne i niewykorzystane urlopy. Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych jest szacowana metodami aktuarialnymi według programu określonych świadczeń.

	Stan na 31/12/2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na świadczenia pracownicze	424	402	(951)	973
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0	0	0
Rezerwa na sprawy sporne	0	0	0	0
Rezerwa na badanie bilansu	32	5	0	27
Pozostałe rezerwy	555	600	(923)	878
<b>RAZEM</b>	<b>1 011</b>	<b>1 007</b>	<b>(1 874)</b>	<b>1 878</b>
Rezerwy krótkoterminowe	982	1 002	(1 874)	1 854
Rezerwy długoterminowe	29	5	0	24
<b>RAZEM</b>	<b>1 011</b>	<b>1 007</b>	<b>(1 874)</b>	<b>1 878</b>

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej w Kodeksie Pracy. W związku z tym Grupa na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarium, utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w tabeli poniżej:

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia na początek okresu</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
Utworzenie rezerwy	5	9
Rozwiązanie rezerwy	0	(9)
<b>Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia na koniec okresu</b>	<b>29</b>	<b>24</b>

Główne założenia przyjęte przez Grupę do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	%	%
Stopa dyskontowa (%)	3,30%	3,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%	2,50%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	2,50%

### 31. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody przyszłych okresów</b>		
Dotacje na sfinansowanie kosztów prac rozwojowych	1 391	1 046
Pozostałe	0	0
<b>Przychody przyszłych okresów razem</b>	<b>1 391</b>	<b>1 046</b>
Przychody przyszłych okresów krótkoterminowe	283	1 046
Przychody przyszłych okresów długoterminowe	1 108	0
<b>RAZEM</b>	<b>1 391</b>	<b>1 046</b>

Na pozycję przychodów przyszłych okresów składają się otrzymane od agend rządowych i Unii Europejskiej dotacje. Spółka finansuje z pozyskanych środków prace rozwojowe. Wartość dotacji na dany dzień bilansowy stanowi:

- dla niezamkniętych prac rozwojowych – całkowitą wartość otrzymanej dotacji
- dla zamkniętych i amortyzowanych prac rozwojowych – niezamortyzowaną wartość dotacji.

W 2016 roku Spółka zakończyła projekt współfinansowany w latach 2015 - 2016 przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach projektu „Badanie innowacyjnego systemu zarządzania generacją rozproszoną i mikrogeneracją” w ramach którego powstał autorski System Zarządzania Generacją Rozproszoną i Mikrogeneracją. System ten został przyjęty na stan aktywów niematerialnych spółki i będzie rozliczany przez okres 5 lat.

### 32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

#### 32.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 746	78 191

#### 32.2. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA



	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	2 287	7 094
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	503	753
Zaliczki otrzymane od klientów	65	125
Szacowane koszty kontraktów długoterminowych	89	7 696
Zobowiązania z tytułu zatrzymanych kaucji	104	9
Pozostałe	714	4 869
<b>Pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>3 761</b>	<b>20 546</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	3 687	20 537
Zobowiązania długoterminowe	74	9
<b>RAZEM</b>	<b>3 761</b>	<b>20 546</b>

### 33. INSTRUMENTY FINANSOWE

#### 33.1. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od 2010 roku.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w Nocie nr 28. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE), środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały zapasowe oraz zysk zatrzymany (ujawnione odpowiednio w Notach od 25 do 27).

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego.

##### 33.1.1. WSKAŹNIKI DŹWIGNI FINANSOWEJ

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie (i)	39 221	40 787
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 498	60 718
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>37 723</b>	<b>(19 931)</b>
Kapitał własny (ii)	69 391	57 731
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	54%	-35%

- (i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, jak przedstawiono to w Nocie 28.
- (ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

Zadłużenie netto na dzień 31 grudnia 2015 roku w wysokości (19 931) tys. zł wynikało z rozliczenia projektu e-Zdrowie dla Mazowsza realizowanego w IV kwartale 2015 roku. W grudniu 2015 roku na rachunek Spółki wpłynęły środki pieniężne w wysokości 77.540 tys. zł, które spółka przeznaczyła na pokrycie zobowiązań z tytułu dostaw i usług zaciągniętych w ramach ww. projektu w IV kwartale 2015 roku oraz w I kwartale 2016 roku. W związku z powyższym wskaźnik stosunku zadłużenia netto do kapitału własnego na koniec okresu porównawczego przedstawiał wartość ujemną (35%).

## 33.2. CELE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność Spółki może wiązać się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Spółka nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi z uwagi na brak istotnych ryzyk, przed którymi konieczne byłoby tego rodzaju zabezpieczenie.

Spółka nie przeprowadza żadnych istotnych transakcji w walutach obcych, ani nie lokuje środków i nie pożyczka w tych walutach. Spółka nie lokuje ani nie pożyczka środków pieniężnych na warunkach innych niż stopy procentowe skorelowane z rynkiem.

### 33.2.1 RYZYKO RYNKOWE

Działalność Spółki może wiązać się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Emitent nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi z uwagi na brak istotnych ryzyk, przed którymi konieczne byłoby tego rodzaju zabezpieczenie.

Spółka nie przeprowadza żadnych istotnych transakcji w walutach obcych, ani nie lokuje środków i nie pożyczka w tych walutach. Emitent nie lokuje ani nie pożyczka środków pieniężnych na warunkach innych niż stopy procentowe skorelowane z rynkiem.

### 33.2.2 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STÓP PROCENTOWYCH

Ryzyko stopy procentowej jest dla potrzeb analizy ryzyka definiowane jako ryzyko wahań wartości godziwej przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim: zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wyemitowanych obligacji oraz posiadanych przez Grupę przynoszących odsetki aktywów finansowych. Oprocentowanie ich jest zmienne, ustalane w oparciu o wskaźnik WIBOR, co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

W poniższej tabeli zawarto podsumowanie potencjalnego wpływu zmiany oprocentowania rynkowego na wynik finansowy generowany z instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu. Kalkulacja zakłada ekspozycję na daną stopę procentową w stałej wartości równej wartości na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku.

	Okres		Okres	
	Stan na	12 miesięcy	Stan na	12 miesięcy
	31/12/2016	zakończony	31/12/2015	zakończony
		31/12/2016		31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

#### Zobowiązania finansowe oraz koszty odsetek przy bazowej stawce WIBOR

Kredyty	27 961	1 305	30 868	1 466
Obligacje własne	2 880	230	2 880	230
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	651	30	1 095	51
<b>RAZEM</b>		<b>1 565</b>		<b>1 747</b>

Koszty odsetek przy wzroście bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	1 880	2 095
Koszty odsetek przy spadku bazowej stawki WIBOR o 1 p.p.	1 250	1 398

### 33.2.3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Spółka korzysta też z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonując oceny swoich głównych klientów. Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane indywidualnie przez kierownictwo Spółki.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, . Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności wstrzymuje się klientom kredyt kupiecki.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu strat z tytułu utraty wartości odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości otrzymanych zabezpieczeń.

	Należności bieżące	Należności przeterminowane w dniach (wg terminów płatności)				Razem
		0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
Z tytułu dostaw i usług	16 449	1 804	2 890	867	1 710	23 720
Należności podatkowe	2 740	0	0	0	0	2 740
Pozostałe należności	7 399	0	0	0	0	7 399

### 33.2.4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI

Celem Zarządu Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: kredyty inwestycyjne, emisja własnych instrumentów kapitałowych, kredyty w rachunku bieżącym, leasing finansowy.

Zarząd Spółki monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Zarząd Spółki prowadzi wytężone działania w celu uzupełnienia niedoboru kapitału obrotowego oraz stabilizacji struktury długu odsetkowego poprzez wydłużenie terminów jego spłaty. Celami na kolejne trzy miesiące jest rolowanie istniejącego finansowania bankowego oraz podpisanie porozumienia w sprawie zmiany terminu wykupu obligacji serii F na kwotę 5,0 mln złotych o minimum 12 miesięcy, a także pozyskanie nowego finansowania dłużnego poprzez publiczną emisję obligacji na kwotę 10,0 mln złotych. W tym celu Spółka podpisała umowę o świadczenie usług oferowania z Domem Maklerskim INC S.A.

W celu trwałego obniżenia niedoboru kapitału obrotowego Zarząd spółki zależnej – Data Techno Park Sp. z o.o. prowadzi działania mające na celu zbycie nieruchomości biurowej zlokalizowanej we Wrocławiu na ul. Kutnowskiej, wykorzystywanej do działalności pomocniczej, za kwotę 6,0 mln złotych. W dniu 21 marca 2017 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki wyraziło zgodę na przeprowadzenie transakcji sprzedaży.

Celem Zarządu w perspektywie kolejnych dwunastu miesięcy jest odbudowanie poziomu przychodów uzyskiwanych z kontraktów w sektorze klientów publicznych do wartości nie niższej niż realizacja w roku 2015. Przepływy wygenerowane na tych kontraktach, w pierwszej kolejności umożliwią trwałą poprawę struktury należności i zobowiązań, a następnie pozwolą na stopniowe obniżanie długu odsetkowego, a tym samym kosztów finansowych związanych z obsługą tego długu.

	Na żądanie	> 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat
<b>Okres zapadalności zobowiązań finansowych</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8 859	1 513	2 888	15 833
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	1 558	7 977	593
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 332	15 414	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	3 687	0	74
<b>RAZEM</b>	<b>24 191</b>	<b>22 172</b>	<b>10 865</b>	<b>16 500</b>

### 34. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

#### 34.1. WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań. Zarządy Spółek dokonały wyceny wartości poszczególnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu finansowym, w wyniku której nie stwierdziły przesłanek do określenia ich wartości godziwej w wysokości innej niż ich wartość bilansowa.

		Stan na 31/12/2016		Stan na 31/12/2015	
		Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności handlowe	PiN	23 720	23 720	31 103	31 103
Pożyczki udzielone	PiN	10 277	10 277	3 006	3 006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	1 498	1 498	60 718	60 718
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	0	0	7 745	7 745
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania handlowe	PZFwgZK	30 746	30 746	78 191	78 191
Kredyty i pożyczki	PZFwgZK	27 809	27 809	29 640	29 640
Obligacje wyemitowane	PZFwgZK	7 905	7 905	7 804	7 804
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	1 534	1 534	2 197	2 197
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	39	39	42	42

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych o standardowych warunkach, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się przez odniesienie do cen notowanych na tych rynkach (dotyczy umarzalnych obligacji giełdowych, weksli, skryptów dłużnych i długoterminowych obligacji).

Wartości godziwe instrumentów pochodnych określa się na podstawie notowanych cen. Jeżeli nie ma możliwości uzyskania informacji o takich cenach, przeprowadza się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy pomocy odpowiedniej krzywej dochodu za okres ważności danego instrumentu w przypadku nieopcyjnych instrumentów pochodnych oraz modeli wyceny opcji dla instrumentów opcyjnych. Forwardy kursów wymiany wycenia się za pomocą forwardów notowanych na giełdzie i krzywych dochodu giełdowych stóp procentowych odpowiadających zapadalności tych kontraktów. Swapy stóp procentowych wycenia się w wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych szacowanych i zdyskontowanych w oparciu o odpowiednie krzywe dochodu stóp notowanych na giełdzie.

Wartości godziwe innych aktywów i zobowiązań finansowych określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Klasa aktywów / zobowiązań	Data wyceny	Wartość godziwa określona w oparciu o:		
		ceny		
		notowane na	istotne dane	istotne dane
		aktywnym	obserwowalne	nieobserwowalne
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3

#### Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

##### *Instrumenty pochodne*

kontrakt swap na stopę procentową	31.12.2016	39
-----------------------------------	------------	----

## 35. TRANSAKCJE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

### 35.1. TRANSAKCJE HANDLOWE

W okresie objętym niniejszymi informacjami finansowymi Spółka zawierała transakcje handlowe ze stronami powiązanyymi.

	Sprzedaż usług		Przychody finansowe	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Jednostki zależne</b>				
CUBE.ITG GmbH	0	0	6	4
ITMED Sp. z o.o.	0	0	193	24
Data Techno Park Sp. z o.o.	876	10 310	79	0
<b>Jednostki powiązane kapitałowo</b>				
PI Systems Sp. z o.o.	2 181	0	0	0
ER Sp. z o.o.	4 700	6	0	0
Credit Support Platform Sp. z o.o.	26	0	0	0
Epten Systems Sp. z o.o.	55	0	0	0
RiskMed Broker Sp. z o.o.	65	0	0	0

Itvations Sp. z o.o.	41	0	0	0
INCAT Sp. z o.o.	50	0	0	0
<b>Kluczowy personel kierowniczy</b>				
Paweł Witkiewicz	12	0	0	0
Arkadiusz Zachwieja	1	0	0	0
<b>Akcjonariusze</b>				
Leda Investment RFI Sp. z o.o.	0	0	0	0
Mizarus Sp. z o.o.	2 355	0	0	2

	Zakup usług		Koszty finansowe	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

**Jednostki powiązane**

CUBE.ITG GmbH	0	0	0	0
ITMED Sp. Z o.o.	0	0	0	0
Data Techno Park Sp. z o.o.	4 013	3 104	0	3

**Jednostki powiązane kapitałowo**

ITMED Service Sp. z o.o.	24	7	0	0
PI Systems Sp. z o.o.	0	2 600	0	0
ER Sp. z o.o.	0	6 050	0	0
Epten Systems Sp. z o.o.	96	0	0	0
PlatformaIT Sp. z o.o.	10	0	0	0
Itvations Sp. z o.o.	10	0	0	0
INCAT Sp. z o.o.	133	0	0	0

**Kluczowy personel kierowniczy**

Paweł Witkiewicz	1 186	624	0	0
Arkadiusz Zachwieja	610	561	0	0
Adam Leda (do 30 czerwca 2016)	0	198	0	0

**Akcjonariusze**

Leda Investment RFI Sp. z o.o. *	0	0	602	600
Mizarus Sp. z o.o.	0	7	0	7

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

**Jednostki zależne**

CUBE.ITG GmbH	0	0	0	0
ITMED Sp. Z o.o.	0	0	0	0
Data Techno Park Sp. z o.o.	1 949	13 250	1 332	572

**Jednostki powiązane kapitałowo**

ITMED Service Sp. z o.o.	0	0	0	7
PI Systems Sp. z o.o.	1	0	0	160
ER Sp. z o.o.	5 781	0	0	372
Credit Support Platform Sp. z o.o.	1	0	0	0
Epten Systems Sp. z o.o.	0	0	26	0
RiskMed Broker Sp. z o.o.	80	0	0	0
PlatformaIT Sp. z o.o.	0	0	13	0
Itvations Sp. z o.o.	0	0	12	0
INCAT Sp. z o.o.	0	0	163	0
<b>Kluczowy personel kierowniczy</b>				
Paweł Witkiewicz	0	0	108	0
Arkadiusz Zachwieja	0	0	43	40
Adam Leda (do 30 czerwca 2016)	0	9	0	0
<b>Akcjonariusze</b>				
Leda Investment RFI Sp. z o.o. *	0	0	5 000	5 000
Mizarus Sp. z o.o.	2 897	0	679	0

\*Kwoty transakcji dotyczą wyemitowanych przez spółkę Obligacji

**35.2. POŻYCZKI UDZIELONE I OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Pożyczka udzielona Data Techno Park Sp. z o.o.	823	2 900
Pożyczka udzielona CUBE.ITG GmbH	161	106
Pożyczka udzielona Itmed Sp. z o.o.	9 293	0

**35.3. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEJ KADRY KIEROWNICZEJ**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	582	364
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Płatności na bazie akcji własnych	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>582</b>	<b>364</b>



### 36 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

W tabeli poniżej zostały przedstawione zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia (i)	41 619	51 972
Gwarancje (ii)	8 532	14 430
Weksle (iii)	3 000	16 639
Dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 KPC (iv)	26 854	17 984
<b>RAZEM</b>	<b>80 005</b>	<b>101 025</b>

(i) Poręczenia dotyczą kredytu przyznanego Spółce zależnej Data Techno Park Sp. z o.o. na kwotę 9,64 mln zł, umowy inwestycyjnej zawartej przez Data Techno Park Sp. z o.o. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na kwotę 18,2 mln zł, umów pożyczek zawartych przez DTP na kwotę 6,1 mln zł, poręczenia pod porozumienie zawarte przez DTP na kwotę 400 tys. zł, poręczenie pod limit umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych zawartej przez DTP na kwotę 1,2 mln zł, transakcji zbycia udziałów w Spółce medhub (dawniej SI Alma) na kwotę 3,6 mln zł oraz poręczenia kredytu na kwotę 500 tys. zł i poręczenia pod warunkową umowę sprzedaży udziałów zawarte przez medhub (dawniej SI Alma) na kwotę 2 mln zł

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

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

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

### 37. KOREKTY BŁĘDÓW, ZMIAN W STOSUNKU DO OPUBLIKOWANYCH DANYCH

W okresie 12 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonego 31 grudnia 2015 roku Spółka nie dokonała zmian polityki rachunkowości.

Spółka dokonała korekty wyniku lat ubiegłych w związku z korektą szacunku kontraktów długoterminowych, korektą szacunku rezerw, korektą podatku odroczonego oraz w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Spółka dokonała w latach ubiegłych szacunku rezerw na premie oraz koszty realizowanych projektów w wartości niższej niż miała miejsce realizacja zobowiązań wynikających z tytułu premii i bonusów, a także zobowiązań z tytułu realizowanych kontraktów długoterminowych wypłaconych w latach następnych. Ze względu na istotność wpływu na wynik roku 2016 Zarząd podjął decyzję o korekcie błędu wyniku lat ubiegłych.

W wyniku dojścia do skutku transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa 27 kwietnia 2016 roku Grupa dokonała korekty prezentacji wyników działalności zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Dział Retail CUBE.ITG” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wydzielając odrębną pozycję – działalność zaniechaną.

Wpływ korekt na sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku został przedstawiony w tabelach poniżej:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015 przekształcony	Korekta szacunku kontraktów długoterm.	Korekta szacunku rezerw na premie	Korekta podatku odroczonego	Korekty prezenta cyjne	Działalność zaniechana	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>							
Przychody ze sprzedaży	121 744	(444)				(22 695)	144 883
Koszt własny sprzedaży	93 712	(51)	563		12 461	(16 625)	97 364
<b>Zysk/ (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>28 032</b>	<b>(393)</b>	<b>(563)</b>	<b>0</b>	<b>(12 461)</b>	<b>(6 070)</b>	<b>47 519</b>
Koszty sprzedaży	3 603				3 603		0
Koszty zarządu	19 373		(319)		(16 064)	(3 181)	38 937
Pozostałe przychody operacyjne	1 708						1 708
Pozostałe koszty operacyjne	2 663						2 663
<b>Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 101</b>	<b>(393)</b>	<b>(244)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2 889)</b>	<b>7 627</b>
Przychody finansowe	719						719
Koszty finansowe	4 419					(94)	4 513
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>401</b>	<b>(393)</b>	<b>(244)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2 795)</b>	<b>3 833</b>
Podatek dochodowy	109	(74)	(46)	1 500			(1 271)
<b>Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>292</b>	<b>(319)</b>	<b>(198)</b>	<b>(1 500)</b>	<b>0</b>	<b>(2 795)</b>	<b>5 104</b>
<b>Działalność zaniechana</b>							
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	2 795					2 795	0
<b>Zysk/ (strata) netto</b>	<b>3 087</b>	<b>(319)</b>	<b>(198)</b>	<b>(1 500)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 104</b>

	Stan na 31/12/2015 przekształcone	Korekta szacunku kontraktów długoterm.	Korekta szacunku rezerw na premie	Korekta podatku odroczonego	Korekty prezenta cyjne	Działalność zaniechana	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>							
<b>Aktywa trwałe</b>							
Rzeczowe aktywa trwałe	1 800						1 800
Wartość firmy	48 219						48 219
Pozostałe aktywa niematerialne	23 826				8 164		15 662
Inwestycje w jednostkach zależnych	13 855						13 855
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 556	761	272	(2 878)			5 401
Pozostałe aktywa	786				(4 453)		5 239
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>92 042</b>	<b>761</b>	<b>272</b>	<b>(2 878)</b>	<b>3 711</b>	<b>0</b>	<b>90 176</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Zapasy	2 616						2 616
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 573						33 573
Należności z tyt. kontraktów długoterminowych	7 730	(1 124)					8 854
Pozostałe aktywa finansowe	3 006						3 006
Pozostałe aktywa	3 303				(4 588)		7 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 718						60 718

<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>110 946</b>	<b>(1 124)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4 588)</b>	<b>0</b>	<b>116 658</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>202 988</b>	<b>(363)</b>	<b>272</b>	<b>(2 878)</b>	<b>(877)</b>	<b>0</b>	<b>206 834</b>

	Stan na 31/12/2015 przekształcone	Korekta szacunku kontraktów długoterm.	Korekta szacunku rezerw na premie	Korekta podatku odroczonego	Korekty prezenta cyjne	Działalność zaniechana	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>							
<b>Kapitał własny</b>							
Kapitał akcyjny	16 868						16 868
Akcje własne	(533)						(533)
Pozostałe kapitały	45 823						45 823
Inne skumulowane całkowite dochody	(19)						(19)
Zyski zatrzymane	(4 408)	(4 155)	(1 160)	(3 765)	0	0	4 672
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>57 731</b>	<b>(4 155)</b>	<b>(1 160)</b>	<b>(3 765)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>66 811</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>							
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 714				(79)		14 793
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 549				(135)		8 684
Rezerwa na podatek odroczonego	2 241	(214)		887			1 568
Rezerwy długoterminowe	24						24
Przychody przyszłych okresów	0						0
Pozostałe zobowiązania	9						9
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>25 537</b>	<b>(214)</b>	<b>0</b>	<b>887</b>	<b>(214)</b>	<b>0</b>	<b>25 078</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	89 499				(2 711)		92 211
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 936				(149)		15 085
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 588				2 197		391
Bieżące zobowiązania podatkowe	568						568
Rezerwy krótkoterminowe	1 854		1 432				422
Przychody przyszłych okresów	1 045				(128)		1 173
Pozostałe zobowiązania	9 230	4 006			128		5 095
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>119 720</b>	<b>4 006</b>	<b>1 432</b>	<b>0</b>	<b>(663)</b>	<b>0</b>	<b>114 945</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>145 257</b>	<b>3 792</b>	<b>1 432</b>	<b>887</b>	<b>(877)</b>	<b>0</b>	<b>140 023</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>202 988</b>	<b>(363)</b>	<b>272</b>	<b>(2 878)</b>	<b>(877)</b>	<b>0</b>	<b>206 834</b>

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015 przekształcony	Korekta szacunku kontraktów długoterm.	Korekta szacunku rezerw na premie	Korekta podatku odroczonego	Korekty prezenta cyjne	Działalność zaniechana	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>							
<b>Zysk za okres</b>	292	(319)	(198)	(1 500)	0	(2 795)	5 104
<b>Korekty:</b>							
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	109	(74)	(46)	1 500	0	0	(1 271)
Odsetki i udziały w zyskach	2 709						2 709
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	(285)						(285)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	2 343						2 343
Utrata wartości aktywów trwałych	0						0
(Dodatnie) / ujemne zrealizowane różnice kursowe netto	(2)						(2)
Działalność zaniechana	2 795					2 795	0
Inne korekty	406						406
	<b>8 367</b>	<b>(393)</b>	<b>(244)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 004</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>							
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(78)						(78)
Zmiana stanu zapasów	3 903						3 903
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(10 674)						(10 674)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	50 656	393					50 263
Zmiana stanu rezerw	(837)		244				(1 081)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>51 337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51 337</b>
Podatek dochodowy zapłacony	0						0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>51 337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51 337</b>

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015 przekształcony	Korekta szacunku kontraktów długoterm.	Korekta szacunku rezerw na premie	Korekta podatku odroczonego	Korekty prezenta cyjne	Działalność zaniechana	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>							
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(464)						(464)
Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(1 227)						(1 227)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	48						48
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	5 009						5 009
Wyptywy w związku z udzieleniem pożyczek	(7 707)						(7 707)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	1 973						1 973
Odsetki otrzymane	310						310
Inne wpływy/(wydatki) inwestycyjne	0						0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 058)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2 058)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>							
Wpływy z emisji akcji	0						0
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	47 180						47 180
Spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	(21 597)						(21 597)
Wpływy z emisji obligacji	0						0
Spłata zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji	(15 620)						(15 620)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(575)						(575)
Odsetki zapłacone	(3 207)						(3 207)
Inne wpływy/(wydatki) finansowe	(264)						(264)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 917</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 917</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>55 196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 196</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	717 548	165 588	110 392	55 196	55 196	0	55 196
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0						0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>5 522</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 522</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>60 718</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 718</b>

### 38. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

#### Zawarcie umowy wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A.

W dniu 2 stycznia 2017 roku pomiędzy ING Bank Śląski S.A. Emitentem i spółką zależną Data Techno Park Sp. z o. o. została podpisana umowa wieloproduktowa. Postanowienia tej Umowy mają zastosowanie i w całości zastępują postanowienia umowy wieloproduktowej, o której była mowa w raporcie bieżącym nr 64/2016.

Na mocy zawartej Umowy Bank przyznał Klientom odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 25 mln zł. Przyznany limit kredytowy może być wykorzystany w formie:

- kredytów obrotowych w rachunkach kredytowych o charakterze odnawialnym, udzielanych Klientom oraz o charakterze nieodnawialnym udzielanych spółce zależnej DTP w terminie do 30 grudnia 2018 roku, który jest ostatecznym dniem wymagalności,
- kredytów obrotowych w rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Emitenta przez Bank na podstawie odrębnej umowy w terminie do 30 grudnia 2017 roku, który jest ostatecznym dniem wymagalności,
- gwarancji bankowych w PLN udzielonych przez Bank na zlecenie Emitenta, przy czym wygaśnięcie okresu zobowiązania gwarancji nie może przekroczyć 30 grudnia 2019 roku.

Kredyty obrotowe przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Klientów.

Bank w ramach powyższego udostępnia:

- Emitentowi - sublimit kredytowy w wysokości 7 mln zł do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunku bankowym i sublimit kredytowy w wysokości 3 mln zł do wykorzystania w formie gwarancji bankowych,
- DTP - sublimit kredytowy w wysokości 5 mln zł do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunku kredytowym oraz, dodatkowo w stosunku do umowy, o której mowa w raporcie bieżącym nr 64/2016,
- sublimit kredytowy dla Emitenta i DTP w wysokości 10 mln zł do wykorzystania w formie kredytów obrotowych w rachunkach kredytowych.

Kredyty obrotowe w rachunku kredytowym są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 3M i stałej marży Banku, a kredyty obrotowe w rachunku bankowym w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczenie zawartej Umowy stanowi:

- potwierdzona cesja wierzytelności z monitoringiem przysługujących spółce zależnej Data Techno Park Sp. z o. o. od Comfort Meridian Polska Sp. z o.o. z tytułu zawartych dwóch umów handlowych,
- oświadczenie oddzielne Emitenta i Data Techno Park Sp. z o. o. o poddaniu się egzekucji Emitenta w trybie art. 777 par.1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 37,5 mln zł,
- zastaw rejestrowy na stanowiących własność Data Techno Park Sp. z o. o. maszynach i urządzeniach,
- hipoteka łączna umowna do kwoty 42 mln zł na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Borowskiej będącej własnością Data Techno Park Sp. z o. o.,
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zabezpieczenia.

Ponadto w ramach zawartej Umowy Bank udzielił Klientom kredytu odnawialnego, obrotowego w formie linii odnawialnej w wysokości 25 mln zł na okres od dnia udostępnienia limitu kredytowego Umowy do dnia 7.01.2020 r. z wyłącznym przeznaczeniem na:

- spłatę wymagalnego zadłużenia Klientów wobec Banku z tytułu kredytów obrotowych w rachunku bankowym, wykorzystania kredytów obrotowych w rachunku kredytowym wraz z naliczonymi odsetkami, opłatami i prowizjami,
- spłatę wymagalnych zobowiązań finansowych Klientów wobec Banku z tytułu umów zlecenia udostępnionych w ramach limitu kredytowego Umowy oraz związanych z nimi opłat i prowizji,
- spłatę wymagalnych zobowiązań finansowych Klientów wobec Banku z tytułu opłat i prowizji związanych z Umową,

d) utworzenie kaucji zgodnie z art. 102 Prawa Bankowego.

Kredyt odnawialny oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR 1M i stałej marży Banku.

Zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z kredytu odnawialnego jest tożsame z zabezpieczeniem wierzytelności Banku z kredytu odnawialnego oraz kredytów obrotowych w rachunku bankowym i kredytów obrotowych w rachunku kredytowym.

Zmiana warunków umowy limitu kredytowego wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A.

W dniu 17 marca 2017 roku pomiędzy Emitentem a Powszechną Kasą oszczędności Bank Polski SA , został podpisany aneks do umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego zmieniający okres wykorzystania limitu na dzień 26 czerwca 2017 roku.



## 6. ZATWIERDZENIE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd CUBE.ITG S.A. w dniu 27 marca 2017 roku.

---

Marek Girek  
Prezes Zarządu

---

Arkadiusz Zachwieja  
Wiceprezes Zarządu

---

Zdzisław Grochowicz  
Wiceprezes Zarządu

---

Anna Korba  
P.O. Głównego Księgowego

