



RAPORT ROCZNY

Spółki Cube.ITG S.A.

za okres

od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przekazujemy Państwu Raport roczny Cube.ITG S.A., prezentujący wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2013 roku, w którym konsekwentnie realizowaliśmy przyjętą strategię rozwoju.

Był to rok szczególny, dokonaliśmy prawnego połączenia trzech Spółek grupy, w którym Cube.ITG S.A. był jednostką przejmującą. Spółkami przejętymi były CUBE.Corporate Release S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Innovation Technology Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

W minionym roku prowadziliśmy także intensywne prace nad przygotowaniem prospektu emisyjnego w celu przeniesienia notowań Spółki na główny parkiet GPW.

Spółka prowadziła podstawową działalność w obszarach systemów telekomunikacyjnych, bankowych, energetycznych, publicznych oraz przeznaczonych dla sieci handlowych.

W roku 2013 przychody ze sprzedaży zanotowały niewielki spadek w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 129.140 tys. zł.

Rok 2013 był okresem wyťažonych działań w obszarze integracji przejętych podmiotów oraz wydobyciu synergii kosztowych. Skutkowały one znaczącą poprawą wyniku na działalności operacyjnej, który wyniósł 7.087 tys. zł w stosunku do 5.745 tys. zł w roku 2012. Oznacza to wzrost zysku na działalności operacyjnej o 23%.

Zysk netto roku 2013 wyniósł 4.362 tys. zł w stosunku do 292 tys. zł w roku poprzednim.

Nasze plany przewidują umocnienie i wzrost pozycji rynkowej spółki oraz dalszą poprawę rentowności prowadzonej działalności.

Dziękujemy za zaufanie jakim Państwo nas obdarzyliście. Polecamy także naszą stronę internetową www.cubeitg.pl, na której znajdziecie Państwo aktualne informacje o Spółce.

Adam Leda	Jacek Kujawa	Paweł Witkiewicz	Piotr Ciepy
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	PLN		EUR	
Kapitał własny	54 882	50 502	13 234	12 353
Kapitał zakładowy	15 359	15 341	3 703	3 753
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 990	116 125	16 394	28 405
Zobowiązania długoterminowe	14 087	26 072	3 397	6 377
Zobowiązania krótkoterminowe	53 903	90 053	12 997	22 028
Aktywa razem	122 872	166 627	29 628	40 758
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	44 155	47 800	10 647	11 692
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 241	42 313	781	10 350

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	129 140	139 611	30 667	33 451
Zysk (strata) ze sprzedaży	63 613	37 354	15 106	8 950
Amortyzacja	1 906	2 002	453	480
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 087	5 745	1 683	1 377
Zysk (strata) brutto	3 381	2 686	803	644
Zysk (strata) netto	4 362	292	1 036	70
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-42 089	26 366	-9 995	6 317
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-697	2 326	-166	557
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 714	12 613	882	3 022
Przepływy pieniężne netto, razem	-39 072	41 305	-9 279	9 897
Liczba akcji (w szt.)	76 794 477	39 671 519	76 794 477	39 671 519
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w gr.)	5,68	0,74	1,35	0,18
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,71	1,27	0,17	0,31

Przeliczenia kursu	2013	2012
Kurs euro na dzień bilansowy	4,1472	4,0882
Średni kurs euro w okresie	4,2110	4,1736

CUBE.ITG S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
za rok 2013 według MSSF

w kształcie zatwierdzonym przez Unię
Europejską

Wrocław, 25.03.2014

Spis treści

1.	Informacje ogólne	17
1.1	Informacje o Spółce	17
1.2	Informacje o Grupie Kapitałowej	18
1.3	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	19
1.4	Działalność zaniechana.....	19
2.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	19
2.1	Oświadczenie o zgodności.....	19
2.2	Status zatwierdzenia Standardów w UE.....	19
2.3	Standardy zastosowane po raz pierwszy.....	20
2.4	Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji.....	22
2.5	Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie.....	22
3.	Stosowane zasady rachunkowości	23
3.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	23
3.2.	Nieruchomości inwestycyjne	24
3.3.	Aktywa przeznaczone do zbycia	24
3.4.	Aktywa niematerialne	24
3.4.1.	Nabyte aktywa niematerialne.....	24
3.4.2.	Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne - koszty prac badawczych i rozwojowych	24
3.4.3.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy	25
3.5	Wartość firmy	25
3.6	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	26
3.7	Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	26
3.8	Leasing	27
3.8.1	Spółka jako leasingodawca.....	27
3.8.2	Spółka jako leasingobiorca.....	27
3.9	Zapasy	27
3.10	Waluty obce	27
3.11	Koszty finansowania zewnętrznego	28
3.12	Dotacje rządowe i z innego źródła (Fundusze UE)	28
3.13	Koszty świadczeń pracowniczych	28
3.14	Płatności na bazie akcji realizowane przez Spółkę	28
3.15	Aktywa finansowe	29

3.15.1	Metoda efektywnej stopy procentowej	29
3.15.2	Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik (WGPW).....	29
3.15.3	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)	29
3.15.4	Aktywa finansowane dostępne do sprzedaży (DDS)	29
3.15.5	Pożyczki i należności	30
3.15.6	Utrata wartości aktywów finansowych	30
3.15.7	Usunięcie aktywów finansowych z bilansu	31
3.16	Rezerwy	31
3.17	Umowy rodzące obciążenia.....	31
3.18	Restrukturyzacja	31
3.19	Gwarancje	31
3.20	Instrumenty finansowe	32
3.21	Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe.....	32
3.21.1	Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe	32
3.21.2	Instrumenty kapitałowe	32
3.21.3	Instrumenty złożone.....	32
3.21.4	Zobowiązania finansowe	32
3.22.1	Sprzedaż towarów	33
3.22.2	Świadczenie usług.....	33
3.23	Przychody z tytułu odsetek i dywidend.....	33
3.24	Umowy o usługę długoterminową	33
3.25	Opodatkowanie	34
3.25.1	Podatek bieżący.....	34
3.25.2	Podatek odroczony.....	34
3.25.3	Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres	34
3.26	Pochodne instrumenty finansowe	35
3.27	Wbudowane instrumenty pochodne	35
3.28	Rachunkowość zabezpieczeń	35
3.29	Wartość godziwa zabezpieczeń.....	35
3.30	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	35
3.31	Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych.....	36
3.32	Połączenia jednostek gospodarczych.....	36
3.33	Zasady konsolidacji.....	37
3.34	Wynik finansowy	38

3.35	Inwentaryzacja	38
4.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	38
4.1	Profesjonalny osąd w rachunkowości	38
4.1.1	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.....	39
4.2	Niepewność szacunków	39
4.2.1	Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie.....	39
4.2.2	Utrata wartości firmy	39
4.2.3	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.....	39
4.2.4	Wycena instrumentów finansowych.....	39
5.	Przychody	39
6.	Segmenty operacyjne	40
7.	Koszty działalności operacyjnej	41
8.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	41
8.1	Pozostałe przychody operacyjne	41
8.2	Pozostałe koszty operacyjne	42
9.	Przychody finansowe.....	42
10.	Koszty finansowe.....	43
11.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	43
11.1	Podatek dochodowy ujęty w wyniku	43
11.2	Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe.....	46
11.3	Saldo podatku odroczonego	47
12.	Działalność zaniechana.....	47
13.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	47
14.	Zysk na jedną akcję.....	47
14.1	Podstawowy zysk na akcję.....	48
14.2	Rozwodniony zysk przypadający na akcję	48
15.	Rzeczowe aktywa trwałe	48
15.1	Amortyzacja środków trwałych	49
15.2	Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie	49
16.	Wartość firmy	50
17.	Pozostałe aktywa niematerialne	50
17.1	Istotne aktywa niematerialne.....	51
18.	Jednostki zależne.....	51
19.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	51

20. Pozostałe aktywa finansowe	51
21. Pozostałe aktywa.....	52
22. Zapasy.....	52
23. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	53
23.1 Należności z tytułu dostaw i usług.....	53
24. Umowy długoterminowe	53
25. Kapitał Akcyjny	53
26. Kapitał zapasowy.....	54
27. Zyski zatrzymane i dywidendy.....	55
28. Kredyty i pożyczki otrzymane.....	55
28.1 Podsumowanie umów kredytów i pożyczek	56
29. Obligacje.....	57
30. Rezerwy	58
31. Pozostałe zobowiązania	58
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59
33. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	60
33.1 Ogólne warunki leasingu	60
33.2 Zobowiązania z tytułu leasingu.....	60
34. Instrumenty finansowe	60
34.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	60
34.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej.....	61
34.2 Kategorie instrumentów finansowych.....	61
34.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym	61
34.4 Ryzyko rynkowe.....	62
34.5 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych	62
34.5.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych	62
34.6 Zarządzanie ryzykiem kredytowym	62
34.7 Zarządzanie ryzykiem płynności	63
34.8 Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	63
34.8.1 Wartość godziwa instrumentów finansowych wykazywanych po koszcie zamortyzowanym	63
34.8.2 Techniki wyceny i założenia przyjęte dla celów wyceny w wartości godziwej.....	63
34.9 Analiza wymagalności zobowiązań finansowych.....	64
35. Transakcje ze stronami powiązanymi.....	64
35.1 Transakcje handlowe.....	64

35.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym i otrzymane od podmiotów powiązanych	65
35.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa.....	65
36. Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia	66
36.1 Wartość firmy powstała z przejęć	66
37. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	67
37.1 Zobowiązania warunkowe.....	67
38. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	67
39. Płatności realizowane na bazie akcji	67
39.1 Program Motywacyjny	67
40. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości – przejście na MSSF	68
41. Zatwierdzenie jednostkowych informacji finansowych	73

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA LATA 2013, 2012 [WARIANT KALKULACYJNY]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	129 140	139 611
Koszt własny sprzedaży	7	65 527	102 257
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		63 613	37 354
Koszty sprzedaży	7	-	(8 947)
Koszty zarządu	7	58 343	36 821
Pozostałe przychody operacyjne	8	4 300	1 424
Pozostałe koszty operacyjne	8	2 483	5 159
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 087	5 745
Przychody finansowe	9	578	695
Koszty finansowe	10	4 284	3 754
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	19	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 381	2 686
Podatek dochodowy	11	(981)	2 394
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 362	292
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	12	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		4 362	292
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		4 362	292
Zysk netto przypadający akcjonariuszom		4 362	292
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 362	292
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		4 362	292
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 362	292
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		4 362	292

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [WARIANT KALKULACYJNY]
(cd.)

	Nota	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
		PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na akcję			
(w gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		5,68	0,74
Rozwodniony		5,68	0,74
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		5,68	0,74
Rozwodniony		5,68	0,74

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DNI 31 GRUDNIA 2013 ROKU, 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	2 584	3 022
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartość firmy	16	48 352	47 189
Pozostałe aktywa niematerialne	17	9 511	10 683
Inwestycje w jednostkach zależnych	18	4 650	4 650
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	3 578	4 441
Pozostałe aktywa finansowe	20	-	-
Pozostałe aktywa	21	1 151	2 535
Aktywa trwałe razem		69 826	72 520
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	2 269	1 830
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	29 741	35 703
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	24	14 414	12 097
Pozostałe aktywa finansowe	20	-	8
Bieżące aktywa podatkowe	11	-	-
Pozostałe aktywa	21	3 381	2 156
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 241	42 313
		53 046	94 107
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Aktywa obrotowe razem		53 046	94 107
Aktywa razem		122 872	166 627

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DNI 31 GRUDNIA 2013 ROKU, 31 GRUDNIA 2012 ROKU (c.d.)

	Nota	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	25	15 359	15 341
Nieopłacony kapitał zakładowy	25	-	-
Akcje własne	25	(534)	(534)
Kapitał zapasowy	26	43 577	43 577
Zyski zatrzymane	27	(3 520)	(7 882)
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		54 882	50 502
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		54 882	50 502
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	10 830	11 742
Rezerwa na podatek odroczoney	11	3 083	4 927
Rezerwy długoterminowe	30	15	687
Przychody przyszłych okresów		-	-
Pozostałe zobowiązania	31	159	8 716
Zobowiązania długoterminowe razem		14 087	26 072
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	31 074	76 886
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	9 807	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	6 543	9 320
Bieżące zobowiązania podatkowe	11	-	840
Rezerwy krótkoterminowe	30	1 450	2 494
Przychody przyszłych okresów		875	-
Pozostałe zobowiązania	31	4 154	513
		53 903	90 053
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
	13	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		53 903	90 053
Zobowiązania razem		67 990	116 125
Pasywa razem		122 872	166 627

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA LATA 2013,2012

	Kapitał podstawowy	Nieopłacony kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012 roku	12 500	(101)	-	-	(9 112)	3 287	2 369	5 656
Rekonstrukcja grupy (patrz Nota 1.4.)	12 841	101	(534)	43 577	938	46 923	(2 369)	44 554
Nieopłacenie podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	292	292	-	292
Korekta kapitału mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	15 341	-	(534)	43 577	(7 882)	50 502	-	50 502
Podwyższenie kapitału podstawowego	18					18		18
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	4 362	4 362	-	4 362
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	15 359	-	(534)	43 577	(3 520)	54 882	-	54 882

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA LATA 2012, 2013 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		4 362	292
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		(981)	2 394
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		-	-
Koszty finansowe ujęte w wyniku		4 284	3 761
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		-	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		78	11
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		1 906	2 003
Utrata wartości aktywów trwałych		-	-
(Dodatnie) / ujemne zrealizowane różnice kursowe netto		175	19
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		-	-
Inne korekty			361
		9 318	8 781
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(5 026)	(21 057)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		439	1 528
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(167)	13 645
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(45 812)	24 327
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(1 716)	(19)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		875	-
		(42 089)	27 205
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(42 089)	27 205
Podatek dochodowy		-	839
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(42 089)	26 366

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [METODA POŚREDNIA] (cd.)

	Nota	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne		697	271
Płatności za aktywa finansowe		-	-
Wpływy netto z przejęcia Cube.CR S.A.		-	1 236
Przychody ze zbycia aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych		-	50
Przychody ze zbycia aktywów finansowych		-	1 311
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(697)	2 326
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		18	10 386
Wpływy z kredytów i pożyczek			2 812
Emisja obligacji		11 500	10 165
Splata kredytów i pożyczek		2 777	-
Splata pozostałych (obligacje i odsetki od obligacji)		3 544	9 600
Splata zobowiązań leasingu finansowego		643	5
Pozostałe		(840)	(1 145)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		3 714	12 613
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(39 072)	41 305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		42 313	1 008
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego		3 241	42 313

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA LATA 2013, 2012

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o Spółce

W dniu 18 grudnia 1990 r. 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 r. 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 r. postanowiono o przekształceniu formy prawnej Microtech International z o.o. w spółkę akcyjną. Microtech International Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2008 r. Siedzibą Spółki jest Wrocław ul. Długosz 60. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000314721.

W dniu 23 listopada 2012 roku Spółka zmieniła nazwę na CUBE.ITG S.A.

Dane Spółki

Nazwa: CUBE.ITG Spółka Akcyjna

Kraj: Polska

Siedziba: Wrocław (51-162), ul. Długosza 60

Numer KRS: 0000314721

REGON: 006028821

NIP: 898-001-57-75

Na dzień sporządzenia niniejszych jednostkowych informacji finansowych, skład organów zarządczych i nadzorujących Spółkę jest następujący:

Zarząd:

<u>Adam Leda</u>	-	Prezes Zarządu
<u>Paweł Witkiewicz</u>	-	Wiceprezes Zarządu
<u>Jacek Kujawa</u>	-	Wiceprezes Zarządu
<u>Piotr Cieplý</u>	-	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

<u>Sebastian Bogusławski</u>	-	Przewodniczący
<u>Marcin Hańko</u>	-	Z-ca Przewodniczącego
<u>Sławomir Chłoń</u>	-	Członek
<u>Marcin Michnicki</u>	-	Członek
<u>Krzysztof Stępień</u>	-	Członek
<u>Piotr Hanusiak</u>	-	Członek

Według stanu na dzień sporządzenia jednostkowych informacji finansowych struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Podmiot	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Contango 2 Fundusz Inwestycyjny	12 344 911	16,08%	16,08%
Marcin Michnicki	9 457 781	12,32%	12,32%
w tym: bezpośrednio	896 857	1,17%	1,17%
poprzez Probatas sp. z o.o. *	8 560 924	11,15%	11,15%
DFive Investments Limited	8 162 531	10,63%	10,63%
Pioneer	5 925 000	7,72%	7,72%
Paweł Witkiewicz	4 888 762	6,37%	6,37%
Jakub Szymański	3 921 689	5,11%	5,11%
Pozostali	32 093 803	41,79%	41,79%
Razem	76 794 477	100,00%	100,00%

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Spółkę był następujący:

Zarząd:

Adam Leda	-	Prezes Zarządu
Paweł Witkiewicz	-	Wiceprezes Zarządu
Jacek Kujawa	-	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Sebastian Bogusławski	-	Przewodniczący
Marcin Hańko	-	Wiceprzewodniczący
Sławomir Chłoń	-	Członek
Marcin Michnicki	-	Członek
Sławomir Stępień	-	Członek

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Spółki 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

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Microtech International S.A. (poprzednia nazwa prawna Emitenta) 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 ITG S.A. 16 września 2009 r. akcje Microtech International S.A. zadebiutowały na rynku New Connect. W momencie debiutu ITG S.A. był podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta posiadającym 52,93 % w kapitale i głosach Microtech International S.A. Pozostałymi akcjonariuszami Emitenta byli:

- Vasto Investment S.a.r.l. posiadający 15,09% w kapitale i głosach
- Inwest Consulting S.A. posiadający 10,34% w kapitale i głosach
- Pozostali akcjonariusze posiadający 21,64% w kapitale i głosach

W maju 2010 roku udział ITG S.A. w akcjonariacie Emitenta spadł do poziomu 48,19%. Ponadto w roku 2011 ITG nabył w dwóch transakcjach odpowiednio 200 i 185 udziałów w Systemy Informatyczne SI Alma sp. z o.o. posiadając łącznie na koniec 2011 roku 49% udziałów i głosów w kapitale zakładowym spółki.

Na koniec 2011 roku grupę kapitałową ITG S.A. tworzyły następujące spółki:

- Microtech International S.A. (poprzednia nazwa prawna Emitenta) – 48,18% głosów
- Intelligent Building Technologies IBT-s Sp. z o.o. – 19% udziałów
- Computer Communication Systems Sp. z o.o. – 100% udziałów
- Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. – 49% udziałów

Ponadto na koniec 2011 roku największe spółki w grupie kapitałowej ITG S.A., tj. ITG S.A., Microtech International (poprzednia nazwa prawna Emitenta) oraz Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o., zajmowały się następującym rodzajem działalności:

- ITG S.A. - złożone projekty informatyczne, consulting, wdrożenie, utrzymanie systemu głównie dla sektora bankowo-finansowego i sprzedaży detalicznej
- Microtech International S.A. - rynek nowych technologii w dziedzinie automatyki, ciepłownictwa oraz multimedialnych
- Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. - spółka skoncentrowana i ukierunkowana na rynek służby zdrowia

W 2012 roku miały miejsce istotne zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta, które przyczyniły się do zwiększenia jego skali działalności. Emitent porozumiał się ze spółkami ITG S.A. oraz Cube. Corporate Release S.A. w zakresie utworzenia grupy kapitałowej mogącej skutecznie konkurować z największymi firmami działającymi na rynku IT. Rynek informatyczny zarówno w Polsce jak i na świecie podlega w ostatnich latach procesom konsolidacji (np. budowa grupy Asseco), a często jedynie duże podmioty (o przychodach powyżej 100 mln zł) mają możliwość uczestnictwa w największych przetargach m.in. dla sektora administracji publicznej. Istotnym czynnikiem wpływającym na wzrost działalności w branży IT jest również pokrycie świadczonymi usługami najważniejszych sektorów tj. telekomunikacja, bankowość, sprzedaż detaliczna.

Utworzenie Grupy Kapitałowej Emitenta przebiegało w następujący sposób:

- Odpowiednio 29.06.2012 oraz 20.07.2012 Emitent zakupił 45,16% oraz 54,84% akcji CUBE. Corporate Release S.A. specjalizującej się w świadczeniu usług IT głównie dla firm telekomunikacyjnych

drogą podwyższenia kapitału zakładowego (emisja akcji serii B). Wskutek tych transakcji Emitent stał się jedynym właścicielem CUBE.Corporate Release S.A.

- 20.07.2012 Emitent nabył 97,65% akcji ITG S.A. drogą podwyższenia kapitału zakładowego (emisja akcji serii B).

- W sierpniu 2012 r. ITG S.A. dokonała sprzedaży 74.075 sztuk akcji Emitenta po cenie wynoszącej 1,35 zł za akcję, w wyniku czego ITG S.A. nie posiadała już akcji Emitenta.

- 08.10.2012 oraz 28.12.2012 Emitent nabył od ITG S.A. odpowiednio 431 udziałów oraz 235 udziałów w Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. w wyniku czego Emitent posiadał 84,8% udziałów.

- W styczniu 2013 roku nastąpił przymusowy wykup akcji od akcjonariuszy mniejszościowych. Emitent stał się jedynym właścicielem ITG S.A.

W dniu 23 listopada 2012 roku Spółka zmieniła nazwę na CUBE.ITG S.A. W dniu 29 marca 2013 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Emitenta (spółka przejmująca) ze spółkami: Innovation Technology Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz CUBE.Corporate Release S.A. z siedzibą w Warszawie (spółki przejmowane). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółek Innovation Technology Group S.A. oraz CUBE.Corporate Release S.A. (spółki przejmowane) na Emitenta (spółka przejmująca). Połączenie objęło:

- spółkę CUBE.ITG S.A. (spółka przejmująca) - podmiot dominujący Grupy Kapitałowej działający w obszarze systemów multimedialnych.

- spółkę Innovation Technology Group S.A. (spółka przejmowana) - integratora IT specjalizującego się w bankowości i sieciach detalicznych.

- spółkę CUBE.Corporate Release S.A. (spółka przejmowana) - obsługująca w zakresie technologii informatycznych sektor telekomunikacyjny.

Z uwagi na fakt, że jedynym akcjonariuszem spółek przejmowanych jest Emitent, 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. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupy Kapitałową Emitenta tworzą: CUBE.ITG S.A., Systemy Informatyczne Alma sp. z o.o. oraz Computer Communication Systems sp. z o.o. Ostatnia z wymienionych spółek nie prowadzi działalności operacyjnej. Ponadto Emitent posiada mniejszościowe udziały (19%) w spółce Intelligent Building Technologies IBT-s Sp. z o.o., która również nie prowadzi działalności operacyjnej.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku struktura Grupy nie uległa zmianie, poza sprzedażą 100% udziałów w Spółce IBTS Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 16 października 2013 roku.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku skład Grupy Kapitałowej był następujący:

Cube.ITG S.A. - podmiot dominujący

SI Alma Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100%

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

1.4 Działalność zaniechana

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zaniechała ani nie planowała zaniechać żadnej istotnej działalności gospodarczej.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień [data publikacji sprawozdania finansowego] roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- (i) **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** oraz późniejsze zmiany (nie określono jeszcze terminu).

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna. W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik. Zarząd spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 może mieć znaczący wpływ na aktywa i zobowiązania finansowych (np. inwestycje Grupy w skrypty dłużne podlegające wykupowi, które są obecnie klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, będą musiały być wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych, a ich zmiany wartości godziwej będą ujmowane w wynik). Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

- (ii) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- (iii) Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
Zmiany do MSR 36 o niewielkim zakresie dotyczą ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz w sytuacji kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszona o koszty zbycia. Przy opracowywaniu MSSF 13 „Określanie wartości godziwej”, RMSR postanowiła zmienić MSR 36 w taki sposób aby wprowadzić wymóg ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości. Aktualne zmiany wyjaśniają pierwotny zamiar RMSR, że zakres tych ujawnień jest ograniczony jedynie do wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.
- (iv) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany o niewielkim zakresie dają możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.
- (v) Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).
KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.
Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.
Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

2.3 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Nowe i zmienione MSSF, które mają wpływ na wartości wykazane w roku bieżącym (oraz/lub w latach ubiegłych).

Nowe i zmienione MSSF wpływające jedynie na prezentację i ujawnienia

MSSF 13 "Wycena w wartości godziwej"

Spółka zastosowała MSSF 13 po raz pierwszy w bieżącym roku. MSSF 13 ustanawia jednolite źródło wytycznych dla wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Zakres MSSF 13 jest szeroki: wytyczne dotyczące pomiarów wartości godziwej stosuje się zarówno do pozycji instrumentów finansowych jak i pozycji instrumentów niefinansowych, dla których inne MSSF wymagają lub zezwalają wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Nie dotyczy przy tym płatności na bazie akcji, które są w zakresie MSSF 2, transakcji leasingowych, które wchodzą w zakres MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi (np. cena sprzedaży netto dla celów wyceny zapasów lub wartości użytkowej dla potrzeb oceny utraty wartości).

MSSF 13 wymaga prospektywnego zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku. Standard ten przewiduje również przepisy przejściowe, dzięki którym nie ma konieczności wystosowania ujawnień w odniesieniu do okresów wcześniejszych niż ten, w którym zastosowano Standard po raz pierwszy (tj. w danych porównawczych). Zastosowanie MSSF 13 nie miało istotnego wpływu na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Spółka zastosowała zmiany do MSSF 7 po raz pierwszy w bieżącym roku. Zmiany wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32.

Zmiany zostały zastosowane retrospektywnie. Ponieważ Spółka nie posiada umów kompensat, zastosowanie zmian do MSSF 7 nie miało istotnego wpływu na ujawnienia lub na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów

Spółka zastosowała po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym zmiany do MSR 1 „Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów”. Zmiany do MSR 1 wprowadzają nową terminologię sprawozdań z całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat. Zgodnie z tymi zmianami, nazwa „sprawozdanie z całkowitych dochodów” zostaje zmieniona na „rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody”, a nazwa „sprawozdanie z wyniku finansowego” zostaje zmienione na „rachunek zysków i strat”. Stosowanie nowej terminologii nie jest jednak obowiązkowe. Zmiany do MSR 1 zachowują również możliwość zaprezentowania zysku lub straty oraz pozostałe całkowite dochody w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach. Przy czym składniki pozostałych całkowitych dochodów dzieli na te, które zgodnie z innymi standardami: (a) nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat oraz (b) mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat gdy zostaną spełnione określone warunki.

Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych całkowitych dochodów alokuje się na tych samych zasadach – przy czym zmiany nie zmieniają możliwość zaprezentowania pozycji pozostałych całkowitych dochodów przed opodatkowaniem lub po opodatkowaniu. Zastosowanie zmian do MSR 1 nie powoduje zmian prezentacyjnych ani nie ma wpływu na wynik w rachunku zysków i strat, pozostałych całkowitych dochodach ani na sumę całkowitych dochodów.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w wyniku "Poprawek do MSSF" cyklu 2009-2011) Poprawki do MSSF cyklu 2009-2011 dokonały szeregu zmian do MSSF. Zmiany, które są istotne dla Spółki są zmiany do MSR 1 w zakresie wskazówek kiedy muszą zostać zaprezentowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek okresu poprzedniego (tj. trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej) i związane z nim noty objaśniające. Zmiany te uściślają, że wymagane jest trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej, gdy: (a) jednostka stosuje zasady rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia lub przeklasyfikowania pozycji sprawozdania finansowego, oraz (b) retrospektywne zastosowanie, przekształcenie lub przekwalifikowanie ma istotny wpływ na informacje zawarte w trzecim sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zmiany również uściślają, iż do trzeciego sprawozdanie z sytuacji finansowej nie muszą być sporządzane noty objaśniające.

Zmiany do MSR 1 nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013

Nowe i zmienione MSSF wpływające na sytuację finansową i/lub wynik finansowy jednostki

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów

Spółka zastosowała zmiany do MSR 12 w bieżącym roku. Zgodnie z tym zmianami przyjmuje się, iż w celach pomiaru podatku odroczonego, wartości bilansowe nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” zostaną odzyskane w całości w drodze ich sprzedaży, chyba że założenie te zostanie odrzucone.

Znowelizowany MSR 19 (2011) "Świadczenia pracownicze" - Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia

Spółka zastosowała znowelizowany MSR 19 (2011) oraz wynikające z niej inne zmiany po raz pierwszy w bieżącym okresie sprawozdawczym.

MSR 19 (2011) zmienia sposób ujmowania programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Najistotniejsza zmiana dotyczy ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń

oraz aktywów programu. Zmiany wymagają ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i wartości godziwej aktywów programu w momencie ich powstania. Zmiana ta tym samym eliminuje „metodę korytarzową” dopuszczalną przez poprzednią wersję MSR 19 i przyspiesza rozpoznawanie kosztów przeszłego zatrudnienia. Wszelkie zyski i straty aktuarialne ujmowane są natychmiastowo w pozostałych całkowitych dochodach w celu ujęcia aktywów lub zobowiązań emerytalnych netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

aby odzwierciedlić pełną wartość deficytu lub nadwyżki programu. Ponadto, koszty odsetek i przewidywany zwrot z aktywów programu z poprzedniej wersji MSR 19 są w MSR 19 (2011) zastąpione „odsetkami netto”, który są obliczane poprzez zastosowanie stopy dyskontowej do aktywów lub zobowiązań z tytułu określonych świadczeń netto. Zmiany te miały wpływ na wartości ujęte w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów w latach poprzednich (patrz poniższe tabele). Ponadto, MSR 19 (2011) wprowadza pewne zmiany w prezentacji kosztów określonych świadczeń oraz wprowadza szersze ujawnienia.

Znowelizowany MSR 19 (2011) nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013

2.4 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2.5 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- (i) „Pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

MSSF 11 „Wspólne postanowienia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” oraz późniejsze zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

Zarząd Grupy spodziewa się przyjęcia pakietu pięciu standardów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2014 r. W odniesieniu do zmian do MSSF 10 z października 2012 „Jednostki inwestycyjne”, spółka nie będzie korzystać ze zwolnienia z konsolidacji przewidzianego dla jednostek inwestycyjnych, jako że nie prowadzi tego rodzaju działalności.

(ii) Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega „posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty”;

(b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSR 32 obowiązują z dniem 1 stycznia 2014 r. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany przyczynią się do zwiększenia zakresu ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Stosownie do postanowień art. 10 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o Rachunkowości (tj.: Dz.U. z 2002 r. 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 Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i 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 perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany 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 trwałe 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 spowodowałaby 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 trwałe (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 i aktywów 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 znacząco wpływać, 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 przejścia nad udziałem Grupy Kapitałowej w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki stowarzyszonej ujętych na dzień przejścia 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 przejścia 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 ujmuje 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 rozliczałyby 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 współnikami 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 ujmują 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 współnicy, 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 trwale 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. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu w 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.) ustalane 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 aktuarialnie 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 wycenianie 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 finansowe 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 ujemne 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 ujemne 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 ujemne 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 wyksięgowaną 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 wyksięgowaną 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 dłużne 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 związków 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 pomniejszonych 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 pomniejszonych 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 odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym 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 odroczony 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

Spółka zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

Instrumenty pochodne ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zysk lub strata związane z nieefektywną częścią instrumentu ujmują 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 ujmują 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 rezerwy 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 nadziej 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 okazyjnym 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 zapłatę 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 ujmują 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 ujmują 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 osiągana 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.

W sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku dokonano sumowania poszczególnych pozycji przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów ze sprawozdań finansowych spółki CUBE.ITG S.A. (Microtech International S.A.) spółek Cube Corporate Release, oraz ITG za powyższy okres, po doprowadzeniu ich do porównywalności zasad rachunkowości i przekształceniu według wymogów MSSF. Dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń eliminujących transakcje i rozrachunki pomiędzy podmiotami oraz wprowadzono dodatkowe korekty związane z wyceną do wartości godziwej na moment przejęcia aktywów netto spółek.

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 ujmują 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 ujmowany 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.

- a) 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.
- b) 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.
- c) Zysk/strata przed opodatkowaniem stanowi różnicę między sumą zysku/strat 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.
- d) 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 – urzędowa jednolita wersja z późniejszymi zmianami) oraz ustaloną część odroczoną podatku jako aktualną różnicę pomiędzy aktywem a rezerwą na podatek dochodowy.
- e) Zysk/strata netto wyliczany jest jako różnica zysku/straty brutto i podatku dochodowego; jest prezentowany w rozbiu 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. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 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.

4.1.1 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.

4.2 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.

4.2.1 Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie

W ciągu roku 2011 zarząd zweryfikował możliwość odzyskania aktywów niematerialnych (prac rozwojowych) wytworzonych w zakresie własnym w toku rozwoju działalności Spółki, uwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku w kwocie 100 tys. PLN (na 31 grudnia 2010: 0 tys. PLN).

Realizowany przez Spółkę projekt rozwojowy Fastmatch został zrealizowany w sierpniu 2011 roku. Jednak z powodu sytuacji rynkowej, w tym także konsekwencji niekorzystnych tendencji na rynku kapitałowym, zarząd zmuszony był zweryfikować założenia dotyczące przyszłych udziałów w rynku i marż generowanych przez tę technologię. Oceniwszy wyniki szczegółowej analizy wrażliwości zarząd jest przekonany, że wartość bilansowa składnika aktywów zostanie odzyskana, nawet w przypadku zmniejszenia zysków. Sytuacja jest ściśle monitorowana, a kierując się zasadą ostrożności dokonano korekty opisanej powyżej.

4.2.2 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.

4.2.3 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.

4.2.4 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 zawiera szczegółowe informacje na temat głównych założeń stosowanych przy określaniu wartości godziwej instrumentów finansowych, jak również szczegółowe analizy wrażliwości dla tych założeń.

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

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	104 736	109 205
Przychody z tytułu umów długoterminowych	8 702	8 983
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 702	21 423
	129 140	139 611

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.

Przychody z tytułu istotnych grup projektów i usług:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2013	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2012
Integracja IT i systemy multimedialne	10 216	19 862
Usługi specyficzne dla sektora telco, bankowego, ubezpieczeniowego i utilities	59 244	66 300
Pozostałe	59 680	53 449
Przychody z tytułu istotnych grup projektów i usług razem	129 140	139 611

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	1 906	2 002
Zużycie materiałów i energii	6 031	19 680
Usługi obce	71 591	63 224
Podatki i opłaty	336	259
Wynagrodzenia	21 835	19 327
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 701	3 675
Pozostałe koszty	1 396	1 283
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 074	20 483
Koszty według rodzaju razem	123 870	129 933
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	0	198
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	8 947
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-58 343	-36 821
Koszt własny sprzedaży	65 527	102 257

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

8.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	78	29
	-	-
	78	29
Pozostałe przychody operacyjne:		
Umorzone i przedawnione zobowiązania	508	13
Refaktury kosztów i działalność pomocnicza	306	490
Rozwiązane rezerw	1 575	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	1 596	330
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	96	123
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	141	439
	4 300	1 424

8.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy:		
Wartość firmy	-	1 617
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	30	930
Rezerwa na kary umowne	35	-
Pozostałe	339	-
	404	2 547
Pozostałe koszty operacyjne:		
Zakup usług do refakturowanych kosztów	189	644
Umorzone należności	287	971
Koszty postępowania sądowego	119	456
Korekta szacowań, produkcji w toku	915	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	569	541
	2 483	5 159

9. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	9	76
Pozostałe pożyczki i należności	-	84
	9	160
Pozostałe przychody finansowe		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	258
Dywidenda	566	
Pozostałe	3	277
Razem	578	695

10. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	663	1 730
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	9	33
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	143	173
Odsetki od obligacji	2 347	
Pozostałe koszty odsetkowe	571	411
Koszty odsetkowe razem	3 733	2 347
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	175	285
Pozostałe koszty finansowe	376	1 122
	4 284	3 754

11. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

11.1 Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	-	839
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Inne	-	-
	-	839
Odroczony podatek dochodowy:		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	(981)	488
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów	-	-
Inne - nabycie spółki Cube.CR		1 067
	(981)	1 555
Koszt podatkowy ogółem ujęty w bieżącym roku z działalności kontynuowanej	(981)	2 394

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 2012-2013 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.

Saldo podatku odroczonego

Okres zakończony 31/12/2012	Stan na początek okresu	Przejęcie Cube.CR	Ujęte w rachunku zysków i strat	Stan na koniec okresu
	PLN'000		PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:				
Wartości niematerialne i prawne	0		0	0
Aktualizacja inwestycji długoterminowych	76		-	76
Pozostałe zobowiązania	-		49	49
Środki trwałe	167		83	250
Zobowiązania finansowe (odsetki)	4		-	4
Rezerwy	190	798	108	1 096
Pozostałe	21		28	49
	<u>458</u>	<u>798</u>	<u>268</u>	<u>1 524</u>
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:				
Wartości niematerialne i prawne (prace rozwojowe)	82		-	82
Środki trwałe	388		263	651
Koszty przyszłych okresów (pozostałe aktywa)	2 020	517	1 610	4 147
Pozostałe	-	47	-	47
	<u>2 490</u>	<u>564</u>	<u>1 873</u>	<u>4 927</u>
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi				
Straty podatkowe	1 647	1 384	(122)	2 909
Ulgi podatkowe	-		-	-
Pozostałe	8		-	8
	<u>1 655</u>	<u>1 384</u>	<u>(122)</u>	<u>2 917</u>
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>2 113</u>	<u>2 182</u>	<u>146</u>	<u>4 441</u>
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>2 490</u>	<u>564</u>	<u>1 873</u>	<u>4 927</u>

Saldo podatku odroczonego

Okres zakończony 31/12/2013

	Stan na początek okresu	Ujęte w rachunku zysków i strat	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:			
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Aktualizacja inwestycji długoterminowych	76	656	732
Pozostałe zobowiązania	49	(49)	-
Środki trwałe	250	(250)	-
Zobowiązania finansowe (odsetki)	4	54	58
Rezerwy	1 096	(816)	280
Pozostałe	49	1 002	1 051
	<u>1 524</u>	<u>597</u>	<u>2 121</u>
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:			
Wartości niematerialne i prawne (prace rozwojowe)	82	(82)	-
Środki trwałe	651	(651)	-
Koszty przyszłych okresów (pozostałe aktywa)	4 147	(1 574)	2 573
Pozostałe	47	463	510
	<u>4 927</u>	<u>(1 844)</u>	<u>3 083</u>
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi			
Straty podatkowe	2 909	(1 452)	1 457
Ulgi podatkowe	-	-	-
Pozostałe	8	(8)	-
	<u>2 917</u>	<u>(1 460)</u>	<u>1 457</u>
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>4 441</u>	<u>(863)</u>	<u>3 578</u>
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>4 927</u>	<u>(1 844)</u>	<u>3 083</u>

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) z działalności przed opodatkowaniem	3 381	2 686
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	642	510
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(7 172)	(515)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	5 554	620
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	(130)
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	1 193
Pozostałe	-	-
	(1 624)	1 168
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	(981)	1 678
Efektywna stawka podatku	-29,03%	62,47%

11.2 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	-	-
Inne	-	-
	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	-	840
Inne	-	-
	-	840

11.3 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (rezerwy) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 578	4 441
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 083	4 927

12. Działalność zaniechana

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie poprzedzającym żadna istotna działalność nie została zaniechana.

13. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Na dni bilansowe 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2013 roku roku żadne aktywa Spółki nie były przeznaczone do zbycia.

14. Zysk na jedną akcję

	Okres zakończony 31/12/2013 gr na akcję	Okres zakończony 31/12/2012 gr na akcję
Podstawowy zysk na akcję		
Z działalności kontynuowanej	5,68	0,74
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk na akcję ogółem	5,68	0,74
Zysk rozwodniony na akcję		
Z działalności kontynuowanej	0	0
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	0	0

14.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	4 362	- 292
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	4 362	292
 Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne		
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	4 362	292
	Okres zakończony 31/12/2013 '000	Okres zakończony 31/12/2012 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	76 794 477	39 671 519

14.2 Rozwodniony zysk przypadający na akcję

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Grunty własne	-	-
Budynki	243	255
Maszyny i urządzenia	335	470
Środki transportu	1 817	2 119
Inne	127	173
Środki trwałe w budowie	62	5
	2 584	3 022

	Grunty własne PLN'000	Budynki wg kosztu PLN'000	Maszyny i urządzenia wg kosztu PLN'000	Środki transportu PLN'000	Inne PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto						
Stan na 31 grudnia 2012 roku	-	413	2 682	3 741	602	7 438
Zwiększenia			152	545	122	819
Zbycia	-	10	190	300	-	500
Likwidacja		10				10
Sprzedaż			190	300		490
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	403	2 644	3 986	724	7 757

	Grunty własne PLN'000	Budynki wg kosztu PLN'000	Maszyny i urządzenia wg kosztu PLN'000	Środki transportu PLN'000	Inne PLN'000	Razem PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości						
Stan na 31 grudnia 2012 roku	-	158	2 212	1 622	429	4 421
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik						-
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik						-
Amortyzacja		2	97	547	168	814
Zmniejszenia amortyzacji						-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	160	2 309	2 169	597	5 235

15.1 Amortyzacja środków trwałych

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

Budynki i budowle	10 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 15 lat
Samochody w leasingu finansowym (1 sztuka)	3 lata

15.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym następujące aktywa zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie:
- na dzień 31 grudnia 2013 roku - hipoteka umowna do wysokości 3.500 tys. PLN oraz zastaw na mieniu ruchomym do wysokości 1.128 tys. PLN jako zabezpieczenie kredytu Cube.CR S.A. (patrz Nota 28)

Ponadto zobowiązania Spółki wynikające z leasingu finansowego (patrz Nota 33) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu. Zobowiązania z tego tytułu są płatne w okresie do 3 lat od daty bilansowej 31 grudnia 2013 roku.

16. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Według kosztu	53 624	52 461
Skumulowana utrata wartości	5 272	5 272
	48 352	47 189
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Według kosztu		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	52 461	5 621
Zmiany (patrz nota 36)	1 163	46 840
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	53 624	52 461
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 272	3 655
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	1 617
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 272	5 272

Wartość firmy dotyczy zakupu przez ITG S.A. udziałów w Microtech International oraz Si Alma przed rokiem 2010, firmy Softechnik oraz zakupu 100% udziałów w Cube.CR w roku 2012 (kwota 46.840 tys. PLN).

17. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Wartości bilansowe		
Zakończone prace rozwojowe	1 925	334
Pozostałe wartości niematerialne	7 586	10 349
	9 511	10 683

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

Skapitalizowane prace rozwojowe	5 lat
Znak towarowy	20 lat

17.1 Istotne aktywa niematerialne

Najbardziej istotnym składnikiem wartości niematerialnych jest znak towarowy o wartości netto 6.776 tys. PLN na 31 grudnia 2013 roku (w pozostałych wartościach niematerialnych). Znak ten został ujęty przy transakcji nabycia spółki Cube.CR S.A. w kwocie brutto 6.920 tys. PLN i jest umarzany stawką roczną 5%. Ponadto, Spółka prowadziła szereg projektów rozwojowych, dotyczących technologii informatycznych, przeznaczonych do zastosowania w przemyśle. Projekty te, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, były częściowo finansowane przez granty otrzymane z programów Unii Europejskiej.

18. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na poszczególne dni bilansowe przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
CCS Sp. z o.o.	technologie informatyczne	Wrocław	100%	100%
SI ALMA Sp. z o.o.	związana z oprogramowaniem	Poznań	100%	100%
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych			4 650	4 650

Wyżej wymieniona Spółka CCS Sp. z o.o. nie były objęte konsolidacją z uwagi na ich nieistotność

19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

20. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Pozostałe aktywa finansowe		8
	0	8
Aktywa obrotowe	0	8
Aktywa trwałe	0	0
	-	8

21. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 176	1 933
Nadwyżka poniesionych kosztów nad zafakturowanymi z tytułu umów długoterminowych		1 329
Kaucje gwarancyjne	1 356	1 429
	4 532	4 691
Aktywa obrotowe	3 381	2 156
Aktywa trwałe	1 151	2 535
	4 532	4 691

22. Zapasy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Materiały	526	365
Produkcja w toku	-	227
Wyroby gotowe		
Zaliczki na dostawy towarów	24	
Towary	1 719	1 238
	2 269	1 830

Produkcja w toku odnosi się do niezafakturowanych na datę bilansową kosztów usług wykonywanych na rzecz klientów Spółki. Fakturowanie odbywa się po wykonaniu danego etapu bądź całości prac zgodnie z umową. Umowy te nie są umowami długoterminowymi w rozumieniu MSR 11.

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły odpisy aktualizujące zapasy poza odpisem w roku 2012 na kwotę 73 tys. PLN oraz 415 tys. PLN w roku 2013. W 2013 roku nastąpiło wykorzystanie odpisów aktualizujących na kwotę 414 tys. PLN, pozostała część została rozwiązana w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

23. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	29 508	35 383
Rezerwa na należności zagrożone	(1 908)	(1 487)
	27 600	33 896
Należności z tytułu podatków (innych niż podatek dochodowy) i ubezpieczeń społecznych	1 567	924
Pozostałe	574	883
	29 741	35 703

23.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Średni okres spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w roku 2013 wynosił 68 dni (w roku 2012 - 76 dni). Spółka utworzyła rezerwy pokrywające należności przeterminowane o ponad 360 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieściągalne. Na pozostałe należności Spółka tworzy rezerwy na zasadzie indywidualnej oceny ściągalności.

24. Umowy długoterminowe

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego:	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Kwoty należne od klientów w ramach umów długoterminowych	14 414	12 097
Kwoty na rzecz klientów w ramach umów długoterminowych	(4 102)	(6 328)
	10 312	5 769

25. Kapitał Akcyjny

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	15 359	15 341
	15 359	15 341

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał akcyjny składa się z 76.794.477 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 20 gr na akcję, zarejestrowanych w dniu 30 września 2008 roku. Całkowity kapitał akcyjny wynosi więc 15.358.895,40 PLN. Kapitał jest w całości opłacony. PLN. W dniu 14 września 2009 roku akcje Spółki Microtech International (obecnie Cube.ITG S.A.) zostały zdematerializowane i dopuszczone na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku NewConnect.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiada 403.406 szt. akcji własnych o wartości w cenie nabycia 524 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał akcyjny składa się z 76.704.477 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 20 gr na akcję, zarejestrowanych w dniu 30 września 2008 roku. Całkowity kapitał akcyjny wynosi więc 15.340.895,40 PLN i jest opłacony w całości. W dniu 14 września 2009 roku akcje Spółki Microtech International (obecnie Cube.ITG S.A.) zostały zdematerializowane i dopuszczone na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku NewConnect.

20 lipca 2012 roku Spółka zakończyła prywatną emisję akcji typu B, Objęto 74.155.917 akcji serii B po cenie emisyjnej równej 1,35 PLN za łączną kwotę 100.110.487,95 PLN. W ramach emisji 7.894.259 akcji zostało opłaconych bezpośrednio gotówką, natomiast pozostałe akcje były wyemitowane i skierowane w związku z przejęciem większościowego pakietu akcji Innovation Technology Group S.A. i CUBE Corporate Release S.A.

26. Kapitał zapasowy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym	(40 343)	(40 343)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	83 920	83 920
	43 577	43 577

Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym został ujęty głównie w rezultacie rozliczenia połączenia jednostek Cube.ITG S.A., ITG S.A. oraz Cube.CR (patrz nota 1.2.).

W wyniku emisji akcji serii B powstała nadwyżka z tytułu emisji akcji powyżej ceny nominalnej w wysokości 83.919.960,29 PLN.

Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego

Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym

	Rozliczenie połączenia z ITG S.A.
	PLN '000
Kapitał zakładowy ITG S.A.	12 500
Nieopłacony kapitał zakładowy ITG S.A.	(100)
Wartość inwestycji w akcje ITG S.A.	53 740
Korekta z tytułu rozliczenia połączenia	(2 560)
Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym powstały w wyniku połączenia	(43 900)
	Kapitały zapasowe łączących się podmiotów
Kapitał zapasowy powstały w Cube.ITG S.A.	3 284
Kapitał zapasowy powstały w ITG S.A.	273
	3 557
Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym na 31.12.2012	(40 343)

27. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	(3 520)	(7 882)

28. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym (i)	5 103	4 842
Kredyty bankowe (ii)	1 440	2 880
Pożyczki (iii)	-	1 145
Obligacje - patrz Nota 29 krótkoterminowe	9 000	10 165
Obligacje - patrz Nota 29 długoterminowe	10 000	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - patrz Nota 33	1 637	2 030
	27 180	21 062
	27 180	21 062
Zobowiązania krótkoterminowe	16 350	9 320
Zobowiązania długoterminowe	10 830	11 742
	27 180	21 062

28.1 Podsumowanie umów kredytów i pożyczek

(i) Spółka w dniu 3 marca 2012 podpisała umowę kredytową z Bankiem Millennium S.A. na kredyt w rachunku bieżącym. Umowa była kilkakrotnie aneksowana. Aneksy zmieniały głównie okres udostępnienia kredytu oraz dostępny limit kredytu. Dostępny limit kredytu do 31 marca 2013 wynosił: 1.800.000 PLN, od 01 kwietnia 2013 wyniesie 1.500.000 PLN, a od 1 lipca 2013 1.200.000 PLN. Oprocentowanie kredytu wynosiło na dzień 31 grudnia 2012 roku WIBOR 1m+1,95%, a zabezpieczeniem była cesja wierzytelności Spółki. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 0,00 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 1.789 tys. PLN.

(i) W dniu 11 sierpnia 2011 roku Spółka podpisała umowę z Kredyt Bank S. A. o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Umowa była aneksowana. Aneks zmienił dostępny limit kredytu i oprocentowanie. Dostępny limit kredytu do 29 listopada 2012 wynosił 2.000 tys. PLN, od 30 listopada 2012: 1.800.000 PLN, od 28 lutego 2012: 1.600 tys. PLN i od 31 maja 2013 : 1.400 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu na 31 grudnia 2013 roku wynosiło WIBOR O/N+2,6%, a zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności Spółki. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 1.061 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2012 roku 1.905 tys. PLN. Termin spłaty: 25.11.2014 rok

(i) W dniu 28 sierpnia 2013 roku Spółka podpisała umowę z ING Bank Śląski S. A. o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Umowa była aneksowana. Aneks zmienił dostępny limit kredytu i oprocentowanie. Dostępny limit kredytu wynosi 3.000 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu na 31 grudnia 2013 roku wynosiło WIBOR 1m+1,9%, a zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności Spółki. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 1.763 tys. PLN. Termin spłaty: 08.09.2014 rok

(i) W dniu 26 marca 2013 roku Spółka podpisała umowę z Raiffeisen Bank Polska S. A. o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym na kwotę 3.000 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu wyniosło na dzień 31 grudnia 2013 roku WIBOR1m+2%, a zabezpieczeniem są cesje wierzytelności od kontrahentów. Termin spłaty kredytu to 4 kwiecień 2014 kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 2.279 tys. PLN.

(ii) W dniu 13 lutego 2012 roku Spółka podpisała umowę o średnioterminowy kredyt w rachunku bieżącym ze Spółdzielczym Bankiem Rzemiosła i Rolnictwa. Kredyt w wysokości 3.000 tys. PLN przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej (na dzień podpisania umowy wynosiła ona 10,6% w stosunku rocznym). Spłata kapitału kredytu dokonywana jest w 30 miesięcznych ratach według następującego schematu: 6 rat po 20 tys. PLN począwszy od dnia 31 lipca 2012 roku, 24 raty po 120 tys. PLN płatne na koniec kolejnych miesięcy do lutego 2014 roku. Odsetki płatne są miesięcznie począwszy od dnia 29 lutego 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kwota 1.440 tys. PLN jest zobowiązaniem krótkoterminowym. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna do wysokości 3.500.000 PLN, zastaw na mieniu ruchomym do wysokości 1.128.000 PLN oraz weksel in blanco.

(iii) W dniu 5 października 2012 NTT System S.A. udzieliła Spółce pożyczki. Kwota pożyczki wynosiła 405 tys. PLN i była płatna do 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 5,87% w skali roku. NTT System jest kontrahentem Spółki. Pożyczka została spłacona poprzez kompensatę wzajemnych rozrachunków w dniu 9 kwietnia 2013 roku.

(iii) W dniu 18 maja 2012 osoba prywatna -pan Jacek Kujawa udzielił Spółce pożyczki. Kwota pożyczki wynosiła 80 tys. PLN i była płatna do 31 grudnia 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosiło WIBOR 1m+3%. Pożyczka została spłacona w dniu 3 stycznia 2013 roku. Pan Jacek Kujawa jest wiceprezesem Zarządu Cube.ITG S.A.

(iii) W dniu 19 czerwca 2012 osoba prywatna -pan Piotr Hanusiak K udzielił Spółce pożyczki. Kwota pożyczki wynosiła 50 tys. PLN i była płatna do 30 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosiło WIBOR 1m+3%. Pożyczka została spłacona w dniu 3 stycznia 2013 roku. Pan Piotr Hanusiak był na moment zawarcia umowy pożyczki Członkiem Zarządu Spółki, a obecnie jest Członkiem Rady Nadzorczej Cube.ITG S.A.

(iii) W dniu 17 maja 2012 oraz 19 czerwca 2012 osoba prywatna -pan Paweł Witkiewicz udzielił Spółce 2 pożyczek. Łączna kwota pożyczek wynosiła 110 tys. PLN i były płatne do 31 grudnia 2012 roku oraz

do 27 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie pożyczek wynosiło WIBOR 1m+3%. Pożyczki zostały spłacone w dniu 3 stycznia 2013 roku. Pan Paweł Witkiewicz jest wiceprezesem Zarządu Spółki Cube.ITG S.A.

(iii) W dniu 12 marca 2012 osoba prywatna -pan Sebastian Bogusławski udzielił Spółce pożyczki. Saldo pożyczki wynosi 500 tys. PLN i była płatna do 14 kwietnia 2012 roku. Oprocentowanie pożyczek wynosiło WIBOR 1m+3,5%. Pożyczka została spłacona częściowo 4 stycznia 2013 roku (300 tys. PLN) oraz 21 stycznia 2013 roku (200 tys. PLN). Pan Sebastian Bogusławski jest członkiem Rady Nadzorczej Cube.ITG S.A.

(iii) W dniu 05.03.2013 roku Spółka podpisała umowę pożyczki z podmiotem powiązanym Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. w wysokości 564 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosiło WIBOR 1M + 2% w skali roku. Termin spłaty przypadał na 31 maja 2013 roku. W dniu 30.05.2013 roku został podpisany aneks wydłużający termin spłaty pożyczki do 28 czerwca 2013 roku. Ostatecznie 5 czerwca 2013 roku Zarząd Spółki SI ALMA podjął uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2012, przyznając Spółce CUBE.ITG S.A. dywidendę w kwocie 566 tys., która została skompensowana z pożyczką i należnymi za ten okres odsetkami.

29. Obligacje

Dnia 5 grudnia 2012 roku Spółka wyemitowała obligacje na sumę 2.000 tys. PLN (2.000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda) w ramach oferty prywatnej. Obligacje nie są zamienne. Termin wykupu obligacji wyznaczony został na datę 7 marca 2014 roku. Odsetki w wysokości 14% rocznie płatne są kwartalnie (7 marca 2013, 7 czerwca 2013, 7 września 2013 oraz 7 grudnia 2013 roku oraz w dniu wykupu. Emisja została zabezpieczona przez poręczenie przez 3 członków Zarządu Spółki (pan Adam Leda, pan Paweł Witkiewicz, pan Jacek Kujawa) do łącznej kwoty zabezpieczenia 150% wartości obligacji. Obligacje są płatne na okaziciela.

Ponadto, w dniu 19 grudnia 2012 roku Spółka wyemitowała obligacje na sumę 7.000 tys. PLN (70 obligacji o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda) w ramach oferty prywatnej. Obligacje nie są zamienne. Termin wykupu obligacji wyznaczony został na datę 19 marca 2014 roku. Odsetki w wysokości 21,6% rocznie płatne są kwartalnie 19 marca 2013, 19 czerwca 2013, 19 września 2013 oraz 19 grudnia 2013 roku oraz w dniu wykupu. Emisja została zabezpieczona przez poręczenie przez 2 członków Zarządu Spółki (pan Paweł Witkiewicz, pan Jacek Kujawa) do łącznej kwoty zabezpieczenia 66% wartości obligacji oraz przez dobrowolne poddanie się egzekucji przez Spółkę. Obligacje są płatne na okaziciela.

W dniu 19 grudnia 2012 roku Cube.CR wyemitował obligacje na sumę 1.092 tys. PLN (1.092 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda) w ramach oferty prywatnej. Obligacje zostały objęte przez Master Finance S.A. Obligacje nie są zamienne. Termin wykupu obligacji wyznaczony został na datę 15 lutego 2013 roku. Odsetki w wysokości 14% rocznie płatne są w dniu wykupu. Emisja została zabezpieczona przez zastaw na akcjach Cube.ITG S.A. należących do pana Jacka Kujawy w liczbie 800 akcji na jedną obligację. Obligacje są płatne na okaziciela. Obligacje zostały wykupione w terminie tj. 12 lutego 2013 roku.

W dniu 17 kwietnia 2013 roku Zarząd CUBE.ITG S.A. podjął uchwałę dotyczącą emisji obligacji na okaziciela serii C na sumę 1.500 tys. PLN (15 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 100 tys. PLN każda). Oprocentowanie wynosi 14% rocznie, a odsetki są płatne kwartalnie (19 lipca 2013, 19 października 2013, 19 stycznia 2014, 19 kwietnia 2014 oraz w dniu wykupu). Emisja została zabezpieczona przez poręczenie przez 3 członków Zarządu Spółki (pan Paweł Witkiewicz, pan Jacek Kujawa, pan Adam Leda) do łącznej kwoty 150% wartości nominalnej obligacji oraz przez dobrowolne poddanie się egzekucji w trybie art. 777 par.1 pkt 5 k.p.c.. Termin wykupu obligacji przypada na 19 kwietnia 2014 roku.

W dniu 24 lipca 2013 roku Spółka CUBE.ITG S.A. podjęła uchwałę w sprawie emisji obligacji serii D o wartości 10.000 tys. PLN (10.000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda). Odsetki w wysokości 10,5% w skali roku. Termin wykupu wyznaczony został na datę 25 lipca 2013 roku.

W dniu 25 lipca 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przedterminowego wykupu 15 obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 100 tys. PLN. Łączna wartość wykupionych obligacji opiewa na kwotę 1.500 tys. PLN.

30. Rezerwy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 222	3 167
Skutki kontroli podatkowej za 2003 i 2006	0	0
Gwarancje	0	0
Inne rezerwy; projekty ,badanie bilansu	208	
Z tytułu kar umownych (ii)	35	14
	1 465	3 181
Rezerwy krótkoterminowe	1 450	2 494
Rezerwy długoterminowe	15	687
	1 465	3 181

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne i niewykorzystane urlopy (1.222 tys. PLN na 31 grudnia 2013 i 1.457 tys. PLN na 31 grudnia 2012 roku). Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych jest szacowana metodami aktuarialnymi według programu określonych świadczeń.

(ii) Rezerwa z tytułu kar umownych dotyczy spodziewanych kar naliczanych przez kontrahentów Spółki z tytułu niewywiązania się z terminów kontraktów.

31. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Nierozliczone dotacje na sfinansowanie kosztów prac rozwojowych - przychody przyszłych okresów (i)		732
Nadwyżka przychodów z tytułu umów długoterminowych - przychody przyszłych okresów	4 102	6 328
Rezerwa na premie		370
Zobowiązania długoterminowe z tytułu zatrzymanych kaucji gwarancyjnych	159	
Pozostałe	52	
Zaliczki otrzymane od klientów oraz szacowane koszty roku bieżącego		1 799
	4 313	9 229
Zobowiązania krótkoterminowe	4 154	513
Zobowiązania długoterminowe	159	8 716
	4 313	9 229

(i) Spółka finansuje prace rozwojowe poprzez dotacje otrzymane od agend rządowych i Unii Europejskiej. Wartość dotacji na dany dzień bilansowy stanowi:

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

32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 503	62 057
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	5 105	9 163
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 103	1 328
Pozostałe	1 363	4 338
	31 074	76 886

Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Wiekowanie aktywów finansowych, które nie utraciły wartości

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne	3 241	42 313
nieprzeterminowane	20 891	34 724
przeterminowane do 1 miesiąca	7 678	5 629
przeterminowane 1-6 miesięcy	2 278	3 624
przeterminowane 6-12 miesięcy	813	532
przeterminowane powyżej 12 miesięcy	350	-
	35 251	86 822

Wiekowanie aktywów finansowych, które utraciły wartość

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
przeterminowane 6-12 miesięcy	199	256
przeterminowane powyżej 12 miesięcy	1 709	1 231
	1 908	1 487

33. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

33.1 Ogólne warunki leasingu

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.

33.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe	
	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	807	815
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	830	1 215
Powyżej 5 lat	-	-
	1 637	2 030
Minus przyszłe obciążenia finansowe		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 637	2 030

Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako:

Kredyty krótkoterminowe (patrz Nota 28)	807	815
Kredyty długoterminowe (patrz Nota 28)	830	1 215

34. Instrumenty finansowe

34.1 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), 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. Ta część kapitału zapasowego nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 0 PLN.

34.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Zadłużenie (i)	27 180	21 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 241	42 313
Zadłużenie netto	23 939	(21 251)
Kapitał własny (ii)	54 882	50 502
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	44%	-42%

- (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.

34.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	3 241	42 313
Pożyczki i należności własne (w tym należności grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	-	8
Zobowiązania finansowe		
Koszt zamortyzowany	27 180	21 062

34.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Dział Finansowy Spółki koordynuje dostęp do krajowych i zagranicznych rynków finansowych, monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Spółki za pomocą wewnętrznych raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym walutowe, stopy procentowej i inne rodzaje ryzyka cenowego), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

34.4 Ryzyko rynkowe

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 pożycza w tych walutach. Spółka nie lokuje ani nie pożycza środków pieniężnych na warunkach innych niż stopy procentowe skorelowane z rynkiem.

34.5 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane. Spółka zarządza tym ryzykiem pożyczając środki o oprocentowaniu zmiennym, zgodnym rynkowym oprocentowaniem swej waluty funkcjonalnej (PLN). Działalność zabezpieczająca podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń.

Narażenie Spółki na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

34.5.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Przedstawioną poniżej analizę wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych zarówno instrumentów pochodnych oraz pozostałych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok. W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 50 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Gdyby stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe/niższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to wyniki i kapitały Spółki nie zmieniłyby się istotnie za okresy objęte jednostkowymi informacjami finansowymi (różnica na poziomie 100 tys. PLN).

34.6 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.

34.7 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczna odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na zarządzie, który opracował odpowiedni system zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi Spółki oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitałów własnych, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

34.8 Wartość godziwa instrumentów finansowych

34.8.1 Wartość godziwa instrumentów finansowych wykazywanych po koszcie zamortyzowanym

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

34.8.2 Techniki wyceny i założenia przyjęte dla celów wyceny w wartości godziwej

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych oblicza się następująco:

- 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 dyskontowanych 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.

34.9 Analiza wymagalności zobowiązań finansowych

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Okres zapadalności zobowiązań finansowych		
kredyty w rachunku bieżącym	5 103	4 842
do 1 miesiąca	22 200	71 622
1-3 miesiące	14 713	8 551
3-6 miesięcy	3 213	1 071
6-12 miesięcy	1 778	120
powyżej 12 miesięcy do 5 lat	11 247	11 742
	58 254	97 948

35. Transakcje ze stronami powiązanymi

35.1 Transakcje handlowe

W okresie objętym niniejszymi informacjami finansowymi Spółka zawierała transakcje handlowe ze stronami powiązanymi - spółką SI ALMA Sp. z o.o.

	Sprzedaż usług		Przychody / (koszty) finansowe	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
SI ALMA Sp. z o.o.	2 017	171	-258	158
IBTS Sp. z o.o.	0	27	0	64
Leda Investment RFI Sp. z o.o.	0	0	0	-49

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
CCS Sp. z o.o.	16	154	0	0
SI ALMA Sp. z o.o.	2 341	5	184	363
IBTS Sp. z o.o.	377	370	0	0
Leda Investment RFI Sp. z o.o.	0	0	7 088	7 049

Leda Investment RFI Sp. z o.o. jest podmiotem należącym do prezesa Cube.ITG S.A., pana Adama Ledy. Podmiot ten objął obligacje Spółki w wysokości 7.000 tys. PLN w dniu 19 grudnia 2012 roku (patrz Nota 29).

35.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym i otrzymane od podmiotów powiązanych

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Pożyczka udzielona IBTS Sp. z o.o.	1 394	1 096
Pożyczki otrzymane od osób prywatnych (patrz Nota 28)	0	1 145

Spółka nie udzielała pożyczek kluczowym członkom naczelnego kierownictwa.

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych zostały szczegółowo opisane w Nocie 28.

35.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej w roku przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	2 104	464
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Płatności na bazie akcji własnych	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
	2 104	464

36. Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia

	Wartość godziwa ogółem w chwili przejęcia
	PLN'000
Aktywa obrotowe:	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 237
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 353
Inne aktywa obrotowe	349
Aktywa trwałe:	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 424
Wartości niematerialne	363
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 632
Znak towarowy Cube	6 920
Zobowiązania bieżące:	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 231
Zobowiązania warunkowe	-
Zobowiązania długoterminowe:	
Zobowiązania długoterminowe	4 200
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	565
	(4 718)

36.1 Wartość firmy powstała z przejęć

	Razem
	PLN'000
Przekazana zapłata	42 122
Plus: udziały niedające kontroli	-
Minus: wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	(4 718)
Wartość firmy powstała z przejęć	46 840

W momencie przejęcia jednostek powstała wartość firmy, ponieważ koszt połączenia obejmował premię z tytułu kontroli. Ponadto wynagrodzenie zapłacone z tytułu połączenia obejmowało kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku i przyłączenia personelu. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie spełniłyby warunków ujęcia ich jako aktywa niematerialne.

Nie oczekuje się odliczenia żadnych elementów wartości firmy powstałych z połączeń przedsięwzięć dla celów podatkowych.

(i) Poręczenia w 2012 roku dotyczą kredytu dla Cube.ITG w banku Millenium S.A. na łączną kwotę 3.325 tys. PLN oraz umów długoterminowych wykonywanych przez Grupę Kapitałową na łączną kwotę 5.969 tys. PLN

(ii) Gwarancje w 2013 roku dotyczą należytego wykonania kontraktów dla umów realizowanych przez Spółkę na kwotę 256 tys. PLN

(iii) Weksle dotyczą zawartych umów leasingowych (weksle in blanco) na łączną kwotę 1.637 tys. PLN oraz zabezpieczenia pożyczki od pana Adama Ledy na kwotę 600 tys. PLN, zabezpieczenia umowy faktoringowej na kwotę 3.000 tys. PLN, oraz udzielenia gwarancji kontraktowej należytego wykonania umowy na kwotę 6.119 tys. PLN, a także zabezpieczenie zakupów z odroczonym terminem płatności na kwotę 180 tys. PLN

(iv) Sporządzone w formie aktu notarialnego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt.5 Kodeksu Postępowania Cywilnego dotyczy zabezpieczenia zakupów z odroczonym terminem płatności na kwotę 2 000 tys. PLN, oraz udzielonej gwarancji kontraktowej należytego wykonania umowy na kwotę 2 285 tys. PLN.

37. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

37.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Poręczenia (i)	0	9 294
Gwarancje (ii)	256	4 796
Weksle (iii)	11 536	3 216
Dobrowolne poddanie się egzekucji art. 777 KPC	4 285	
	16 077	17 306

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7 marca 2013 roku Spółka dokonała wykupu obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 2.000 tys. PLN.

W dniu 19 marca 2014 roku, Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny Spółki. Prospekt emisyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wyemitowanych przez Spółkę akcji serii A, B oraz C1.

W dniu 20 marca 2014 roku Zarząd CUBE.ITG S.A. podjął decyzję o przedstawieniu jednemu Obligatariuszowi - Leda Investments RFI Sp. z o.o. zmiany warunków emisji obligacji serii B. Zmiana dotyczy w szczególności przesunięcia terminu wykupu obligacji na dzień 19 czerwca 2014 roku z możliwością dokonania przez Spółkę wcześniejszego wykupu. Obligatariusz przyjął zmianę warunków obligacji serii C.

39. Płatności realizowane na bazie akcji

39.1 Program Motywacyjny

W dniu 25 października 2012 roku zostały objęte akcje serii C1. Objęto 90.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C1 po cenie emisyjnej wynoszącej 0,36 PLN za łączną kwotę 32.400 PLN. Akcje serii C1 wyemitowane zostały na podstawie Uchwały NR 16/ZWZA/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2012 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii: C1, C2 i C3 z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki stanowiących realizację Programu Motywacyjnego uchwalonego Uchwałą NR 14/ZWZA/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Microtech International Spółka Akcyjna z dnia 29 czerwca 2012 roku w sprawie zasad Programu Motywacyjnego Spółki na lata 2011-2013.

W związku ze ziszczeniem się warunków realizacji Programu Motywacyjnego uchwalonego Uchwałą NR 14/ZWZA/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Microtech International Spółka Akcyjna z dnia 29.06.2012 r. w sprawie zasad Programu Motywacyjnego Microtech International Spółki Akcyjnej na lata 2011-2013, w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym (par. 5 pkt 2 Uchwały NR 14/ZWZA/12) wydał osobom uprawnionym 90.000 warrantów subskrypcyjnych serii B1 uprawniających do nabycia 90.000 akcji serii C1 o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Osoby uprawnione zrealizowały prawo do objęcia akcji serii C1 wynikające z warrantów subskrypcyjnych serii B1 w dniu 25.10.2012 r. i złożyły oświadczenie o objęciu 90.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C1. Cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C1, wydawanych posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B1, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ustalona została zgodnie z Uchwałą NR 16/ZWZA/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Microtech International Spółka Akcyjna z dnia 29.06.2012 r. jako średnia cena notowań akcji Spółki na rynku NewConnect z okresu trzech pełnych miesięcy kalendarzowych, poprzedzających datę rejestracji sądowej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki pomniejszona o 75% dyskonto i wyniosła 0,36 zł za akcję. Akcje zostały przez osoby uprawnione opłacone gotówką w całości

Zarząd Spółki uznał, że ponieważ kwoty wynikające z programu Motywacyjnego są nieistotne dla całości informacji finansowych, nie ma konieczności wyceny i ujmowania Programu Motywacyjnego.

40. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości – przejście na MSSF, korekty błędów, zmiany w stosunku do opublikowanych danych

Sporządzone sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. W związku z powyższym Zarząd jednostki zgodnie z wymogami MSSF 1 dokonał weryfikacji różnic pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF. Weryfikacji dokonano w porównaniu z ostatnim opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2012.

Weryfikacja ta wykazała istotne różnice pomiędzy kapitałem własnym i wynikiem finansowym według MSSF oraz kapitałem własnym i wynikiem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku i za rok zakończony tą datą według sprawozdania finansowego za rok 2012 sporządzonego według ustawy o rachunkowości. Różnice te zostały przedstawione w poniższych tabelach. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego nie różnią się istotnie od uprzednio stosowanych. Różnice dotyczą rozliczenia transakcji rekonstrukcji Grupy Kapitałowej Cube.ITG S.A. i połączenia Spółki z nabytymi podmiotami. Przejęcie przez Cube.ITG S.A. spółki ITG S.A. zostało rozliczone metodą nabycia w sprawozdaniu finansowym Cube.ITG S.A. za rok 2012 sporządzonym według ustawy o rachunkowości, ponieważ w momencie sporządzania tego sprawozdania zarząd stał na stanowisku, iż dopuszczalne będzie zastosowanie metody nabycia, gdyż art. 44a ust. 2 ustawy o rachunkowości nie nakazuje (a jedynie dopuszcza) zastosowanie metody łączenia udziałów przy transakcjach połączenia, gdy dotychczasowi udziałowcy nie tracą kontroli. Co za tym idzie, została ujęta wartość firmy na przejęciu, a aktywa Spółki zostały powiększone o wartość znaku towarowego ITG. Dodatkowo, wartości kosztów i przychodów przejętych podmiotów zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym dopiero od momentu przejęcia. Po sporządzeniu i zatwierdzeniu sprawozdania za rok 2012 zarząd uznał, iż rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów nie odpowiadało treści ekonomicznej transakcji i uznał je za błąd. Całkowity wpływ skutków tego błędu na kapitały własne na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł (50.381) tys. PLN, a na wynik roku 2012 – 980 tys. PLN.

Ponadto, po sporządzeniu sprawozdania finansowego według ustawy o rachunkowości i zatwierdzeniu go, zarząd uznał, iż zawierało ono błędy o łącznym wpływie na kapitały własne na dzień 31 grudnia 2012 roku w wysokości (5.098) tys. PLN oraz wpływie na wynik finansowy roku 2012 w wysokości (2.840) tys. PLN i (2.300) tys. PLN na wynik roku 2011. Błędy te dotyczyły zaniżenia wartości rezerw na świadczenia pracownicze i na kary umowne dla kontrahentów, odpisów aktualizujących na należności i zapasy i związanych z nimi sald podatku odroczonego. Skutki tych błędów oznaczono w tabelach poniżej jako: „wpływ pozostałych błędów w sprawozdaniu 2012 według ustawy o rachunkowości.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym skutki opisanych powyżej korekt zostały ujęte w okresach, w których powstały (rok 2012 i 2011), zatem stanowią różnice do sprawozdania finansowego CUBE.ITG według ustawy o rachunkowości za rok 2012.

Należy też zwrócić uwagę, iż opublikowane jednostkowe sprawozdania finansowe za rok 2012 i 2011 obejmowały jedynie spółkę Microtech S.A., która w roku 2013 połączyła się ze spółkami ITG S.A. i Cube.CR S.A. (patrz nota 1.2). Porównywalne dane finansowe za rok 2012, zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu pokazują zaś (zgodnie z zasadami przyjętej metody łączenia udziałów) sytuację, która miałaby miejsce, gdyby Spółka w obecnym kształcie istniała również w roku 2012 i wcześniej, czyli gdyby połączenie z ITG S.A. było rozliczone metodą łączenia udziałów.

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 roku (dzień przejścia na MSSF) różni się istotnie od kapitału własnego i wyniku finansowego zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym spółki Microtech S.A. (poprzednia nazwa Spółki) sporządzonym według ustawy o rachunkowości.

Spółka dokonała korekt przez Bilans otwarcia. Korekty dotyczyły utworzonych rezerw, odpisanych należności oraz otrzymanych faktur kosztowych dotyczących lat ubiegłych. Korekty, które dotyczyły Spółki CUBE.ITG S.A. wypłynęły na wynik roku 2012 i wynosiły 298 tys. PLN, natomiast korekty, które dotyczyły Spółki przejętej (ITG S.A.) w kwocie 701 tys. PLN zostały odniesione na kapitał zapasowy. Korekty miały wpływ na wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wykazanych w bilansie, a także na wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.

	Stan na 1/01/2012
kapitał własny na 1 stycznia 2012 według ustawy o rachunkowości	2.784
wpływ błędów w sprawozdaniu 2012 według ustawy o rachunkowości	(2.300)
skutek zaprezentowania danych porównywalnych według metody łączenia udziałów	4.600
kapitał własny na 1 stycznia 2012 według MSSF	5.656

	Stan na 31/12/2012
kapitał własny na 31 grudnia 2012 według ustawy o rachunkowości	2.784
skutek zaprezentowania danych porównywalnych według metody łączenia udziałów	103.197
Wpływ błędu związanego z niewłaściwym wyborem metody rozliczenia połączenia Microtech z ITG S.A.:	
wyłączenie wartości firmy powstałej z przejęcia ITG S.A	(45.180)
wyłączenie znaku towarowego ITG	(3.992)
dodanie kapitałów własnych (z wyłączeniem kapitału podstawowego) ITG za okres przed połączeniem	(1.209)
wpływ pozostałych błędów w sprawozdaniu 2012 według ustawy o rachunkowości	(5.098)
kapitał własny na 31 grudnia 2012 według MSSF	50.502

	Rok 2012
wynik netto 2012 według ustawy o rachunkowości	(238)
skutek zaprezentowania danych porównywalnych według metody łączenia udziałów	2.464
wpływ błędu związanego z niewłaściwym wyborem metody rozliczenia połączenia Microtech z ITG S.A. - dodanie wyniku netto ITG S.A. za okres od 1 stycznia 2012 do momentu połączenia	980
wpływ pozostałych błędów w sprawozdaniu 2012 według ustawy o rachunkowości	(2.840)
dyskonto należności długoterminowych	(74)
wynik netto 2012 według MSSF	292

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień przejścia na MSSF (1 stycznia 2012 roku) przedstawione jest w poniższej tabeli.

		Stan na 1/01/2012
		PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe		2 643
Nieruchomości inwestycyjne		-
Wartość firmy		1 966
Pozostałe aktywa niematerialne		2 714
Inwestycje w jednostkach zależnych		50
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 113
Pozostałe aktywa finansowe		-
Pozostałe aktywa		1 499
Aktywa trwałe razem		10 985
Aktywa obrotowe		
Zapasy		3 530
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		26 610
Należności z tytułu leasingu finansowego		-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		3 340
Pozostałe aktywa finansowe		1 847
Bieżące aktywa podatkowe		8 051
Pozostałe aktywa		696
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-
		44 074
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-
Aktywa obrotowe razem		44 074
Aktywa razem		55 059

Stan na
1/01/2012

PLN'000

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

Kapitał własny

Wyemitowany kapitał akcyjny	12 500
Nieopłacony kapitał zakładowy	(101)
Akcje własne	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-
Kapitał zapasowy	-
Zyski zatrzymane	(9 112)

Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży

Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	3 287
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	2 369

Razem kapitał własny

5 656

Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 584
Rezerwa na podatek odroczoney	2 490
Rezerwy długoterminowe	174
Przychody przyszłych okresów	-
Pozostałe zobowiązania	1 330

Zobowiązania długoterminowe razem

5 578

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 176
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 506
Bieżące zobowiązania podatkowe	-
Rezerwy krótkoterminowe	2 183
Przychody przyszłych okresów	-
Pozostałe zobowiązania	960

43 825

Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania krótkoterminowe razem

43 825

Zobowiązania razem

49 403

Pasywa razem

55 059

41. Zatwierdzenie jednostkowych informacji finansowych

Niniejsze jednostkowe informacje finansowe zostały zatwierdzone przez zarząd Spółki w dniu 25 marca 2014 roku.

Adam Leda

Prezes Zarządu

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Paweł Witkiewicz

Wiceprezes Zarządu

Piotr Cieply

Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Majewska

Główna Księgowa

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

CUBE.ITG S.A.

w 2013 roku

Wrocław, dnia 25.03.2014

PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

Dane teleadresowe

Nazwa (firma): CUBE.ITG Spółka Akcyjna
Kraj: Polska
Siedziba: Wrocław
Adres: ul. Długosza 60, 51-162 Wrocław
Numer KRS: 0000314721
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy KRS
REGON: 006028821
NIP: 898-001-57-75
Telefon: (+48-71) 79 72 666
Fax: (+48-71) 79 72 606
Poczta elektroniczna: cubeitg@cubeitg.pl
Strona internetowa: www.cubeitg.pl

Forma prawna

W dniu 18 grudnia 1990 r. 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 Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 listopada 2001 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia–Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000066239.

W dniu 18 kwietnia 2008 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o zmianie nazwy spółki na Microtech International Spółka z o.o.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 września 2008 r. postanowiono o przekształceniu formy prawnej Microtech International ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Microtech International Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2008 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia–Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314721.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2012 roku postanowiono o zmianie nazwy spółki z dotychczasowej Microtech International SA na nazwę CUBE.ITG SA. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej , VI Wydział Gospodarczy w dniu 23 listopada 2012 roku.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 lutego 2013 postanowiono o połączeniu Spółek z Grupy Kapitałowej : Innovation Technology Group SA oraz Cube Corporation SA

Krótki opis historii Spółki

1990

Powstanie firmy Microtech International Ltd. Sp. z o.o. Założycielami i pierwszymi udziałowcami Spółki były podmioty prawne z Wielkiej Brytanii i Polski z większościowym udziałem kapitału zagranicznego. Brytyjscy udziałowcy umożliwili Spółce dostęp do nowoczesnych urządzeń i technologii z powodzeniem wykorzystywanych w realizowanych zadaniach w zakresie elektroniki, automatyki i informatyki.

1993

Nawiązanie współpracy z PGNiG S.A., która w kolejnych latach stała się kluczowym elementem w działalności Spółki i zaowocowała realizacją wielu inwestycji górniczych i gazowniczych w zakresie automatyzacji procesów, telemetrii i teleinformatyki, systemów bezpieczeństwa oraz systemów audiowizualnych na terenie całego kraju.

2000

Połączenie z firmą Polscope Ltd. Sp. z o.o. zajmującą się przez wiele lat projektowaniem i realizacją systemów audiowizualnych. Microtech International Ltd. jako następca prawny połączonych Spółek z kontynuuje działalność w zakresie systemów audiowizualnych.

2002

Wdrożenie i certyfikacja Systemu Zarządzania Jakością (PN-EN ISO 9001:2001), który jest z powodzeniem utrzymywany i stanowi jeden z najważniejszych elementów zarządzania w Spółce.

2003

Realizacja pierwszego międzynarodowego projektu badawczego w ramach Unii Europejskiej. Od początku istnienia firmy ważną rolę odgrywała działalność badawczo-rozwojowa. Pierwszy międzynarodowy projekt badawczy „Global Traceability” został realizowany we współpracy z firmą Network Quality Intelligence (Francja) w ramach Europejskiej Inicjatywy EUREKA!.

2006

Połączenie z firmą Softechnik Sp. z o.o. będącą liderem na rynku energetyki cieplnej w zakresie automatyzacji kotłów rusztowych i źródeł ciepła. Microtech International Ltd. jako następca prawny połączonych Spółek z powodzeniem kontynuuje działalność w zakresie systemów automatyki oraz modernizacji układów technologicznych w energetyce cieplnej.

2007

Microtech International Ltd. została członkiem nowej Grupy Kapitałowej „Innovation Technology Group”.

2007

Microtech International Ltd. jako jeden z inicjatorów sygnowała umowę partnerską powołującą Klaster „Wspólnota Wiedzy i Innowacji w Zakresie Techniki Komunikacyjnych i Informacyjnych”. To pierwsza tego typu inicjatywa w sektorze Hi-Tech w Polsce.

2007

Wdrożenie nowego systemu identyfikacji wizualnej Spółki Microtech International Ltd. Zakres zmian obejmuje nowy znak firmowy (logo i logotyp), typografię oraz sposób prezentowania firmy w akcydensach i materiałach marketingowych.

2008

Microtech International Ltd. zajmuje 16 miejsce w zestawieniu ogólnopolskim oraz 1 miejsce w regionie Dolnego Śląska w rankingu najbardziej innowacyjnych polskich przedsiębiorstw (Kamerton Innowacyjności).

2008

Przekształcenie Microtech International w Spółkę Akcyjną.

2009

Microtech członkiem Klastra Wspólnota Wiedzy i Innowacji w zakresie Generacji i Użytkowania Energii od skali Mega do Nano.

2009

Podjęcie przez WZA decyzji o wprowadzeniu akcji na rynek NewConnect.

2009

Debiut na rynku NewConnect w dniu 16.09.2009 jako 100-nej spółki notowanej na rynku NewConnect.

2012

Stworzenie grupy kapitałowej CUBE.ITG i zmiana nazwy spółki na CUBE.ITG SA.

2013

Przeprowadzenie procesu przymusowego wykupu (squeeze out) akcji Innovation Technology Group S.A. od mniejszościowych akcjonariuszy. W jego wyniku CUBE.ITG SA zostaje właścicielem 100% akcji spółki Innovation Technology Group S.A.

Połączenie się Spółki ze swoimi spółkami zależnymi Cube.Corporate Release S.A. oraz Innovation Technology Group S.A. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 29 marca 2013 r., dokonał wpisu połączenia CUBE.ITG SA ze spółkami: Innovation Technology Group S.A. oraz CUBE.Corporate Release S.A.

Zarząd CUBE.ITG S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd spółki CUBE.ITG S.A. jest czteroosobowy.

Skład osobowy przedstawiał się następująco:

Od 20.08.2012 – 05.02.2013

- Adam Leda – Prezes Zarządu
- Jacek Kujawa – Członek Zarządu
- Paweł Witkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Od 05.02.2013 – obecnie

- Adam Leda – Prezes Zarządu
- Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu
- Paweł Witkiewicz – Wiceprezes Zarządu
- Piotr Cieply – Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Adam Leda

Funkcję Prezesa Zarządu CUBE.ITG S.A. objął w sierpniu 2012 roku. Swoją karierę na rynku IT rozpoczął w 1992 roku, kiedy założył firmę L&L Spółka Jawna, która od samego początku jest ściśle związana z rynkiem telekomunikacyjnym. L&L zajmuje się budową nowoczesnych sieci napowietrznych, poprzez ich projektowanie oraz dostarczanie osprzętu i narzędzi do ich wykonania. W 2002 roku rozpoczął pracę w firmie ComputerLand SA (obecnie Sygnity SA), gdzie jako Pełnomocnik Zarządu był odpowiedzialny za obszar sprzedaży w ramach sektora telekomunikacyjnego. Od grudnia 2006 roku, tj. od początku istnienia firmy CUBE. Corporate Release SA, pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Wiceprezes Zarządu

Paweł Witkiewicz

Absolwent Akademii Ekonomicznej im. Oskara Langego we Wrocławiu. Funkcję Prezesa Zarządu CUBE.ITG SA objął w sierpniu 2012 roku. Od 1999 roku pracował w firmie ComputerLand SA, zajmując się wsparciem sprzedaży. Od października 2000 roku do maja 2001 roku był Wiceprezesem i współwłaścicielem w spółce GetNet Computers Sp. z o.o. W 2001 roku związał się z ING Bankiem Śląskim SA i zajmował się systemami e-bankingowymi. W 2003 roku pracował jako Project Manager w firmach Impel IT i Impel SA. W 2004 roku rozpoczął pracę w Sygnity SA, od 2008 jako Dyrektor Sprzedaży. W styczniu 2010 roku zajął stanowisko Prokurenta oraz Dyrektora Generalnego w firmie Innovation Technology Group SA, od grudnia 2010 Wiceprezes Zarządu. Od 1 lipca 2011 roku jest także Prezesem Zarządu w firmie SI ALMA Sp. z o.o.

Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa

Absolwent Kijowskiego Instytutu Politechnicznego oraz kursu MBA w Canadian Institute of Management. Funkcję członka Zarządu CUBE.ITG S.A. objął w czerwcu 2012 r. Posiada wieloletnie

doświadczenie w branży IT. W swojej karierze zajmował stanowiska kierownicze, a także zasiadał w Zarządach wielu spółek. Od roku 1996 Wiceprezes, a od 2004 Prezes spółki Projekty Bankowe Polsoft. Od końca 2004 roku jako Dyrektor Generalny sektora bankowo-finansowego w spółce Computerland SA był odpowiedzialny za realizację celów sprzedaży i realizację projektów wdrożeniowych. W latach 2007-2010 był Wiceprezesem Zarządu w Sygnity SA, gdzie odpowiadał za sektory bankowo-finansowy i publiczny. Od 2004 do 2010 roku pełnił funkcję Przewodniczącego i Członka Rad Nadzorczych w spółkach PB Polsoft, ZETO Rodan, SYGNITY.Research, WINUEL, Support. W sierpniu 2011 roku objął stanowisko Wiceprezesa Zarządu ITG SA a od października 2011 został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu ITG SA.

Wiceprezes Zarządu

Piotr Cieply

Absolwent Politechniki Gdańskiej na wydziale Elektroniki. Swoją karierę zawodową rozpoczął w 1985 roku jako inżynier w firmie ZTB Biurotechnika SA. W 1989 roku podjął pracę w firmie Zeto-Gdynia Sp. z o.o. jako kierownik Komórki Rozwojowej. Od 1991 roku był związany z firmą ComputerLand SA (obecnie Sygnity SA), gdzie początkowo był zatrudniony na stanowisku inżyniera systemowego, aby następnie zostać dyrektorem technicznym regionu Gdańsk (1994), dyrektorem regionu Gdańsk (1998), dyrektorem generalnym sektora telekomunikacyjnego (2000) i finalnie dyrektorem generalnym sektora Telco odpowiedzialnym za realizację. Od 2007 roku jest związany ze spółką CUBE. Corporate Release SA jako Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za technologię i realizację. W sierpniu 2012r.

Rada Nadzorcza CUBE.ITG S.A.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki w całym 2013 r. był następujący:

Od 18.10.2012 - obecnie

- Sebastian Bogusławski – Przewodniczący RN
- Marcin Haško– Wiceprzewodniczący Rady
- Sławomir Chłoń – Członek Rady
- Krzysztof Stępień – Członek Rady
- Marcin Michnicki – Członek Rady

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Sebastian Bogusławski

Ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie a następnie podjął studia doktoranckie w Kolegium Analiz Ekonomicznych w SGH. Karierę zawodową rozpoczął w 1999 roku, w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP, gdzie pracował na stanowisku analityka sektora bankowego, a następnie zarządzającego w Wydziale Zarządzania Portfelami. Od 2003 roku związany był z Pekao Pioneer Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym S.A., gdzie zarządzał Otwartym Funduszem Emerytalnym Pekao, a następnie objął stanowisko Dyrektora Inwestycyjnego OFE Pekao. W latach 2007- 2008 sprawował funkcję Wiceprezesa PZU PTE S.A. i odpowiadał za politykę inwestycyjną Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU. Od 2008 do 2011 roku związany z Pioneer Pekao Investment Management S.A. W latach 2001-2012 zasiadał w radach nadzorczych kilku spółek akcyjnych, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pełni obecnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej ITG SA.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Marcin Haško

Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego w 1999r., a następnie podjął studia podyplomowe z zakresu prawa karnego - gospodarczego, które ukończył w 2000r. W roku 2002 ukończył aplikację sędziowską. Po odbytej i ukończonej aplikacji adwokackiej, od roku 2005, prowadzi praktykę w kancelarii adwokackiej. Od 2008 roku również w formie spółki partnerskiej, aktualnie Haško i Solińska Spółka Partnerska Adwokatów. Specjalizuje się w zakresie prawa gospodarczego, energetycznego i medycznego. Zasiada w Radach Nadzorczych następujących spółek: Brzeskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o., PPHU Hydromax Sp. z o.o. oraz ITG SA.

Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Stępień

Absolwent wydziału Elektrycznego Wyższej Szkoły Morskiej w Gdyni oraz wydziału Zarządzania Politechniki Łódzkiej. Ukończył studium podyplomowe na Uniwersytecie Łódzkim na Wydziale Prawa i Administracji. Karierę zawodową na rynku kapitałowym rozpoczął w roku 1995 od stanowiska maklera. Od 1998 r. był Dyrektorem Domu Maklerskiego Powszechnego Banku Gospodarczego S.A. Po fuzji PBG S.A. z Pekao S.A. został Dyrektorem Regionalnym Centralnego Domu Maklerskiego Grupy Pekao S.A. W 1999r. został Dyrektorem Biura Maklerskiego PBK S.A. w Warszawie, a w 2000r. Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego PBK S.A. Od kwietnia 2008 roku jest związany z grupą BPS. Współorganizator Domu Maklerskiego Banku BPS S.A., gdzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu od 2008r. do 2010r. Od lipca 2010r. jest Prezesem Zarządu BPS TFI. Jest także licencjonowanym maklerem papierów wartościowych oraz posiada uprawnienia kandydata członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Członek Rady Nadzorczej

Marcin Michnicki

Absolwent kierunku Finanse i Bankowość w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Po prowadzeniu inwestycji na rachunek własny, postanowił założyć firmę Probatas Financial Advisers Sp. z o.o. Od 2002 roku pełni w firmie funkcję Prezesa Zarządu. W ramach Probatas Financial Advisers prowadzi inwestycje typu Private Equity oraz Venture Capital, doradztwo oraz pośrednictwo w zakresie pozyskiwania finansowania przez spółki prawa handlowego, nadzór i koordynację procesów upublicznienia firm (współpraca z kluczowymi podmiotami polskiego rynku kapitałowego - IDM SA, Inwest Consulting S.A., MCI Management SA). Jest również członkiem rad nadzorczych w firmach ITG SA, GWARANT S.A. oraz WDH SA. W spółkach 3SPACE S.A. i SprintAir Sp. z o.o. pełni funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Chłoń

Ukończył studia na Politechnice Warszawskiej, na Wydziale Samochodów i Maszyn Roboczych, gdzie w 1985 roku uzyskał dyplom mgr inż. mechanika. Od 1985 roku odbył liczne szkolenia w Polsce, Austrii, Wielkiej Brytanii, USA, Japonii i Singapurze z zakresu: marketingu, handlu, przywództwa i zarządzania. W latach 1985-1990 pracował w przedstawicielstwie brytyjskiej firmy informatycznej ICL na stanowiskach specjalista ds. marketingu i PR, a następnie handlowiec. W latach 1990-1999 był kolejno współzałożycielem, dyrektorem zarządzającym, wiceprezesem oraz Prezesem spółki informatycznej CSBI S.A. Od września 1996r. do stycznia 1999r. był doradcą Zarządu Grupy ComputerLand ds. Oprogramowania. Od stycznia 1999r. do lutego 2000r. zajmował stanowisko wiceprezesa w spółce informatycznej Computerland S.A. Od lutego 2000 do marca 2002 był Prezesem zarządzającym w ComputerLand S.A. Od marca 2002r. do marca 2006r. był starszym wiceprezesem w ComputerLand S.A. Od 2003 współwłaściciel reprezentujący w WESOLANDIA A.Chłoń S.Chłoń Spółka Jawna. Od marca 2006r. Prezes Zarządu ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.

Akcjonariat Spółki

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2013 r. jest następująca:

Lp	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Contango 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	12 344 911	16,08%	12 344 911	16,08%
2	Marcin Michnicki i podmiot zależny Probatas Financial Advisers sp. z o.o.	9 457 781	12,32%	9 457 781	12,32%
3	DFive Investments Limited	8 162 531	10,64%	8 162 531	10,64%
4	Pionier PEKAO Investment	5 925 000	7,72%	5 925 000	7,72%
5	Paweł Witkiewicz	4 888 762	6,37%	4 888 762	6,37%
6	Jakub Szymański	3 921 689	5,11%	3 921 689	5,11%
7	Pozostali	32 093 803	41,79%	32 093 803	41,79%
	SUMA	76 794 477		76 794 477	

Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Grupę Kapitałową CUBE.ITG tworzą następujące spółki:

- CUBE.ITG SA
- SI ALMA Sp. z o.o.
- Computer Communications Systems Sp. z o. o.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 16.000.000,00 zł (słownie: szesnaście milionów złotych 00/100), i dzieli się na nie więcej niż 80.000.000 (słownie: osiemdziesiąt milionów) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- a) 2.548.560 (słownie: dwa miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych, na okaziciela, serii A,
- b) nie więcej niż 77.451.440 (słownie: siedemdziesiąt siedem milionów czterysta pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści) akcji zwykłych, na okaziciela, serii B,

W dniu 25 października 2012 zostały objęte akcje serii C1. Objęto 90.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C1 po cenie emisyjnej wynoszącej 0,36 PLN za łączną kwotę 32.400 PLN.

Akcje serii C1 wyemitowane zostały na podstawie Uchwały NR 16/ZWZA/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2012 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii: C1, C2 i C3 z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki stanowiących realizację Programu Motywacyjnego uchwalonego Uchwałą NR 14/ZWZA/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki CUBE.ITG Spółka Akcyjna z dnia 29 czerwca 2012 r. w sprawie zasad Programu Motywacyjnego Spółki na lata 2011-2013. Akcje zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect dnia 5 lutego 2013 r.

Przedmiot działalności Spółki

Główne obszary działalności.

Główne obszary działalności obejmują:

- systemy IT dla sektora bankowego
- systemy IT dla sektora sprzedaży detalicznej
- systemy IT dla sektora publicznego

- systemy IT dla sektora telekomunikacyjnego
- konstrukcje elektroniczne i R&D
- systemy audiowizualne.

Spółka nie wyodrębnienia segmentów operacyjnych – cała działalność sprowadza się do oferowania usług IT.

Zakres oferty

Zakres oferty prowadzonej działalności zmierza do zbudowania zróżnicowanej i kompletnej oferty, opiera się na rozwijaniu kompetencji w poszczególnych obszarach działalności, Spółka posiada następujące kompetencje:

- integrator IT specjalizujący się w świadczeniu usług dla sektora bankowego i sieci detalicznych,
- obsługa sektora telekomunikacyjnego, bankowo-ubezpieczeniowego i energetycznego,
- systemy multimedialne.

Klienci Spółki

Działalność Spółki w 2013r jest prowadzona na terenie całego kraju. Odbiorcami produktów i usług są firmy i instytucje z sektora publicznego oraz biznesu. W szczególności obszarami docelowymi są:

- banki,
- duże firmy i korporacje,
- jednostki samorządowe,
- obiekty kultury.

Firma obecnie rozwija sieć partnerską na terenie całego kraju, która docelowo będzie kanałem dystrybucji oferty skierowanej do klienta indywidualnego.

Kluczowi klienci

Lp.	Nazwa Klienta
1	Jeronimo Martins Dystrybucja S.A.
2	Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego
3	Miasto Poznań
4	ORANGE S.A.
5	PZU S.A.
6	Polska Telefonia Cyfrowa S.A.
7	Polkomtel Sp. z o.o.
8	P4 Sp. z o.o.
9	Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.
10	INGINIERIA DE SOFTWARE BANCARIO S.L.
11	Bank Zachodni WBK S.A.

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Działalność w 2013 r.

W pierwszej połowie roku 2013 Spółka CUBE.ITG SA realizowała założoną i przyjętą do realizacji strategię rozwoju, przyjętą wraz z Planem Połączenia, polegającą na pozyskiwaniu klientów w kluczowych obszarach swojej działalności.

Podjęto także działania mające na celu dostosowanie siedzib Spółki (Wrocław, Warszawa, Gdańsk) do potrzeb organizacyjnych, poprawę funkcjonalności siedzib oraz zmniejszenie kosztów wynajmu.

Perspektywy na 2014 r.

Spółka planuje następujące inwestycje w rozwój produktów własnych, w tym w oparciu o wykorzystanie funduszy z Unii Europejskiej.

- Smart Metering - Budowa centralnej platformy wspierającej aktywne zarządzanie zużyciem energii oraz świadczenie innowacyjnych – planowane nakłady 8.172.900 zł w tym w oparciu o dofinansowanie z programu Innowacyjna Gospodarka punkt 4.4 w kwocie 4.086.450 zł.
- System bankowy w oparciu o VTM (Virtual Teller Machine) – planowane nakłady 1.100.000 zł w tym w oparciu o dofinansowanie z programu wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B punkt 8.2 w kwocie 700.000 zł.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Aktualna sytuacja dochodowa – Rachunek Zysków i Strat

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody ze sprzedaży	129 140	139 611
Koszty działalności operacyjnej	123 878	130 131
Pozostałe przychody operacyjne	4 300	1 424
Pozostałe koszty operacyjne	2 483	5 159
Przychody finansowe	578	695
Koszty finansowe	4 284	3 754
Podatek dochodowy	-981	2 394
Zysk (strata) netto	4 362	292

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	2,6%	2,0%
– rentowność sprzedaży netto	3,4%	0,2%
– rentowność netto kapitału własnego	7,9%	0,8%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	3,5	0,8
– wskaźnik rotacji należności w dniach	68	76
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	159	108
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	6	3

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	55,36%	70,0%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	44,7%	30,0%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	-857,00	4 054,00
– wskaźnik płynności	0,98	1,05
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,94	1,02

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- poprawę wskaźników rentowności,
- pogorszenie rotacji majątku i zapasów oraz zobowiązań
- poprawę rotacji należności,
- spadek stopy zadłużenia,
- zmniejszenie kapitału obrotowego netto.

Aktywa

Aktywa trwale 69 826 tys. zł

Dominującą pozycję aktywów trwałych w Spółce stanowi:

- wartość firmy 48 352 tys. zł,
- pozostałe aktywa niematerialne 9 511 tys. zł,
- inwestycje w jednostkach zależnych 4 650 tys. zł,
- aktywa z tyt. podatku odroczonego 3 578 tys. zł,

Aktywa obrotowe 53 046 tys. zł

Dominującą pozycję aktywów obrotowych stanowią:

- należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe 29 741 tys. zł,
- należności z tyt. kontraktów długoterminowych 14 414 tys. zł,

Pasywa

Kapitały 54 882 tys. zł

Największe wartości wśród kapitałów Spółki stanowi:

- kapitał zapasowy 43 577 tys. zł,

Zobowiązania 67 990 tys. zł

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 31 074 tys. zł,
- zobowiązania długoterminowe 14 087 tys. zł

Kapitały własne

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.340.895,40 zł (piętnaście milionów trzysta czterdzieści tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć złotych i czterdzieści groszy) i dzieli się na 2.548.560 (dwa miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda oraz 74.155.917 (siedemdziesiąt cztery miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

Akcje serii A zostały objęte przez Wspólników Spółki Przekształcanej, w wyniku przekształcenia Spółki Microtech International spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka przekształcana) w spółkę Microtech International Spółka Akcyjna (spółka przekształcona) zgodnie z art. 551§ 1 ksh przeprowadzonej na podstawie uchwały nr 1 NZW z dnia 8 września 2008 r.

W dniu 14 września 2009r akcje spółki zostały zdematerializowane i dopuszczone na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku NewConnect.

Akcje serii B zostały dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect dnia 18 września 2012 r.

Na podstawie §6a Statutu w terminie do dnia 30.09.2012 Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 40 000,00 zł (kapitał docelowy). Kapitał został zwiększony dnia 5 lutego 2013 r. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji, dokonywanych w ramach ofert prywatnych lub publicznych. Zarząd może wydawać akcje za wkłady pieniężne. Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie emisji akcji w ramach kapitału docelowego wymaga uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej akceptującej daną emisję oraz zatwierdzającej cenę emisyjną akcji. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2013 r. Spółka posiadała kapitał zapasowy w kwocie 43.577 tys. zł.

Wynik lat ubiegłych.

Rok 2013 był okresem wyważonych działań w obszarze integracji przejętych podmiotów oraz wydobyciu synergii kosztowych. Skutkowały one znaczącą poprawą wyniku na działalności operacyjnej, który wyniósł 7.087 tys. zł w stosunku do 5.745 tys. zł w roku 2012. Oznacza to wzrost zysku na działalności operacyjnej o 23%.

Zysk netto roku 2013 wyniósł 4.362 tys. zł w stosunku do 292 tys. zł w roku poprzednim.

ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Ze względu na to, iż zdecydowana większość przychodów pochodzi z działalności na rynku krajowym, wyniki finansowe uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej Polski, będącej z kolei skorelowanej z sytuacją makroekonomiczną w Unii Europejskiej. Bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, poziom nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, inflacja, unijne fundusze na inwestycje, polityka monetarna i podatkowa państwa. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, jak również

na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Skutkami tego mogą być ograniczenie przez przedsiębiorstwa i urzędy administracji publicznej inwestycji w narzędzia i oprogramowania IT, spadek wielkości portfela zamówień w Grupie czy trudności w pozyskaniu finansowania zewnętrznego na działalność i przedsięwzięcia inwestycyjne.

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

Spółka finansuje swoją działalność m.in. długiem o zmiennym oprocentowaniu (kredyty obrotowe). Dlatego CUBE.ITG SA jest narażona na ryzyko stóp procentowych. W przypadku znacznego wzrostu stóp procentowych może nastąpić pogorszenie wyników finansowych związane ze wzrostem kosztów finansowych (wartość odsetek od spłaty zadłużenia oprocentowanego).

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

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

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem podatkowym, w jakim Spółka prowadzi działalność. Kwestionowanie przez organy skarbowe dokonywanych przez Grupę rozliczeń podatkowych, w związku z rozbieżnościami lub zmianami interpretacji bądź niejednostajnym stosowaniem przepisów prawa podatkowego przez różne organy administracji podatkowej może skutkować nałożeniem na Spółkę stosunkowo wysokich kar lub innych sankcji.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka działa w branży usług specjalistycznych, która charakteryzuje się intensywną konkurencją ze strony podmiotów o zasięgu krajowym, jak i zagranicznym. Nasilenie się konkurencji, zwłaszcza ze strony podmiotów korzystających z dostępu do najnowszych technologii oraz źródeł efektywnego finansowania, może skutkować ograniczeniem działalności Grupy oraz pogorszeniem jej sytuacji finansowej.

Ponadto potencjalne procesy konsolidacyjne na rynku dostawców zaawansowanych rozwiązań z zakresu nowoczesnych technologii w informatyce mogą prowadzić do powstania silniejszych podmiotów konkurencyjnych oraz spowodować osłabienie pozycji konkurencyjnej Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży IT

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

Ryzyko związane z sytuacją w branży informatycznej

Działalność Spółki jest uzależniona od ogólnej koniunktury na rynku produktów i usług IT, która w istotnej mierze zależy od aktualnych trendów technologicznych oraz dostępności finansowania w tym finansowania unijnego. Z punktu widzenia CUBE.ITG SA głównym czynnikiem, który może wpłynąć na popyt na jej produkty jest dostępność finansowania, co zaś zależy tak od zdolności kredytowej klientów jak i polityki kredytowej banków oraz od dostępności dofinansowań unijnych.

Niekorzystna dla kredytobiorców polityka kredytowa banków bądź zachwianie zdolności kredytowej potencjalnych klientów oraz ograniczenie pomocy unijnej może spowodować zmniejszenie zapotrzebowania na produkty Spółki i w konsekwencji na wyniki prowadzonej przez nią działalności.

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Spółki

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

Główne źródło zysków Spółki wynika z realizacji złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie kontraktów. Realizacja takich projektów wymaga poniesienia dużych nakładów finansowych w początkowych etapach ich wykonania. Z kolei największe wpływy uzyskiwane są w końcowych fazach ich realizacji. Cechą charakterystyczną tego rodzaju projektów informatycznych są stosunkowo częste zmiany zakresu prac, luki analityczne w specyfikacji wymagań oraz konieczność realizacji zmian funkcjonalnych lub pojawianie się dodatkowych wymagań w trakcie realizacji. Powoduje to częste zmiany harmonogramów prac, a w konsekwencji może być przyczyną przesunięcia w czasie uznania przychodów, zwykle rozliczanych na bazie zaawansowania kosztowego projektu oraz zmiany rentowności kontraktu. Dodatkowo zakładane przychody z niektórych kontraktów mogą ulec zmianie na skutek wypowiedzenia umów, zmiany ich zakresu lub konieczności zapłaty kar umownych.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Efektywność Spółki w znacznej mierze opiera się na szybkim przepływie i przetwarzaniu danych. Z tego powodu istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wykorzystywanych przez spółki z Grupy Kapitałowej wspomagających komunikację i zarządzanie. Jakiegokolwiek obniżenie efektywności infrastruktury informatycznej wykorzystywanej przez Spółkę może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki.

Ryzyko związane z roszczeniami odszkodowawczymi

Spółka ponosi odpowiedzialność za jakość realizowanych projektów. Zgłaszanie przez klientów roszczeń z tytułu rękojmi lub udzielonej gwarancji i ich uwzględnianie w znacznej liczbie bądź w znacznej wysokości może narażać Spółkę na ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów bądź też nieotrzymania pełnej należności z tytułu zrealizowanych projektów.

Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

Działalność Spółki i jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji zespołów wykwalifikowanych pracowników, którzy realizują projekty informatyczne. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kilku osób np. członków Zarządu a nawet całych zespołów personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Po koniec 2011 roku w spółce Emitenta odeszła z pracy około połowa zespołu działu ciepłownictwa, co wpłynęło na zmniejszenie poziomu kompetencji i obniżenie potencjału do realizacji nowych kontraktów.

Ryzyko utraty zespołów wykwalifikowanych pracowników zwiększają dodatkowo ułatwienia w podejmowaniu pracy w krajach UE przez obywateli Rzeczypospolitej Polskiej i związane z tym zjawisko tzw. emigracji zarobkowej. Istnieje ryzyko, że odejście większej liczby pracowników o kwalifikacjach niezbędnych do realizacji projektów Grupy będzie miało negatywny wpływ na realizację projektów informatycznych oraz na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług. Może

to przełożyć się negatywnie na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Większość projektów realizowanych przez Grupę jest pozyskiwana w drodze konkursów ofert. O ile na Datę Prospektu Grupa posiada kontrakty zapewniające poziom przychodów umożliwiający jej dalszy rozwój, o tyle w kolejnych latach może nie być w stanie utrzymać kontraktacji gwarantującej podobną lub większą przychodowość. Niepozyskanie nowych kontraktów na satysfakcjonującym poziomie może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Spółkę.

Spółka na bieżąco analizuje i w razie potrzeb aktualizuje swoją strategię działalności. Niezależnie od staranności działań Zarządu nie jest możliwe zagwarantowanie, że cele strategiczne CUBE.ITG zostaną osiągnięte. Pod koniec 2011 roku odejście części zespołu ciepłownictwa spowodowało obniżenie potencjału wytwórczego i w konsekwencji rentowności tego działu. W rezultacie podjęto decyzję o zamknięciu działów ciepłownictwa i automatyki oraz o rozwijaniu rozwiązań dla przemysłu i budownictwa. W związku z sytuacją kryzysową w tych działach gospodarki spadł poziom zamówień i w konsekwencji Spółki wycofał się z tej działalności. Na osiągnięcie zamierzonych przez Spółkę celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie są możliwe do przewidzenia. Do czynników takich należą nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, zmiany przepisów prawnych bądź sposobu ich interpretacji, czy też zdarzenia o charakterze klęsk żywiołowych. Ponadto, wszelkie nietrafne decyzje podjęte w wyniku niezdolności do dostosowania się do zmieniających się warunków, w których działa Spółka mogą mieć negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

Zarządzaniem ryzykiem

Spółka identyfikuje i zarządza ryzykami finansowymi, które mogą mieć istotny wpływ na jej wyniki finansowe. Zalicza się do nich przede wszystkim ryzyko walutowe, ryzyko zmiany cen materiałów, ryzyko braku zapłaty należności przez odbiorcę. Większość przychodów Spółki uzyskiwanych jest w PLN, stąd też celem minimalizacji ryzyka walutowego Spółka dąży, aby zakupy materiałów i usług były realizowane w PLN. W przypadku wystąpienia istotnych transakcji, powodujących ryzyko walutowe Spółka posiada przyznane limity skarbowe na dostępne na rynku instrumenty finansowe minimalizujące ryzyko zmiany kursu np. forward. W przypadku zmiany cen materiałów Spółka podejmuje działania minimalizujące wymienione ryzyko poprzez zamówienie strategicznych materiałów w dniu podpisania umowy z klientem.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Realizowane projekty badawczo - rozwojowe

Spółka historycznie wykazywała dużą aktywność w dziedzinie badań i rozwoju, realizując między innymi następujące projekty w międzynarodowych konsorcjach w ramach Europejskiego 7 Programu Ramowego, w dziedzinie oprogramowania, elektroniki profesjonalnej i telekomunikacji uczestnicząc w szeregu projektów badawczo –rozwojowych:

1. FASTMATCH
2. E-CAB
3. MOET
4. MOVEON

W ich wyniku powstały nowoczesne rozwiązania informatyczne.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

W roku 2013 kontynuowano budowanie Grupy Kapitałowej CUBE.ITG SA. W roku 2013 dokonano połączenie spółek CUBE.ITG, ITG SA i CUBE.CR oraz dalszy rozwój Grupy Kapitałowej. W roku 2014 planowany jest debiut Spółki na głównym parkiecie GPW. Spółka będzie prowadziła i rozwijała działalność operacyjną jako integrator informatyczny dla klientów z sektorów: telekomunikacyjnego, finansowego, publicznego, sieci detalicznych, utility, zdrowie, i odbiorców systemów multimedialnych.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki CUBE.ITG S.A. potwierdza, zgodnie z jego najgłębszym przekonaniem i wiedzą, że roczne sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013 zostało przygotowane w celu prawidłowego i najwierniejszego przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego za dany okres, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce. Wszelkie posiadane przez Zarząd informacje zostały wzięte pod uwagę przy sporządzaniu sprawozdania.

Zarząd CUBE.ITG S.A. oświadcza, że Kancelaria Audytorska LKM Finance Sp. z o.o., wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2893, została wybrana zgodnie z przepisami prawa (przez Radę Nadzorczą CUBE.ITG S.A.), jako podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego oraz, że podmiot ten wraz z biegłymi rewidentami dokonując przeglądu spełnił wszystkie warunki (zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego) do wydania niezależnego raportu z badania sprawozdania finansowego CUBE.ITG S.A. na dzień 31 grudnia 2013 i za rok kończący się w tym dniu.

Adam Leda	Jacek Kujawa	Paweł Witkiewicz	Piotr Ciepły
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki CUBE.ITG S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Zarząd CUBE.ITG S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Adam Leda	Jacek Kujawa	Paweł Witkiewicz	Piotr Cieplý
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie zarządu spółki CUBE.ITG S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd CUBE.ITG S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Adam Leda	Jacek Kujawa	Paweł Witkiewicz	Piotr Cieplý
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie o stosowaniu zasad dobrych praktyk w 2013 roku

Spółka stosowała w roku 2013 wszystkie zasady ładu korporacyjnego, określone w Zasadach Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, za wyjątkiem:

Zasada I.12 oraz IV.10:

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasad:

Zgodnie z art. 406^s KSH statut spółki akcyjnej może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności uprawnienia

akcjonariusza określone w zasadzie I.12 i IV.10. Rozwiązanie to nie ma charakteru obowiązkowego, a statut Spółki nie przewiduje takiej możliwości. W opinii Emitenta, jego statut, przepisy KSH oraz obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający.

Zasada I.5:

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Spółka są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności z pełnionej funkcji oraz wyników ekonomicznych Grupy. Spółka nie zamierza wprowadzać polityki wynagrodzeń z zastosowaniem zaleceń Komisji Europejskiej, chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną.

Zasada I.9:

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w strukturach Spółki jest uzależniony od kompetencji, umiejętności i efektywności. Decyzje dotyczące powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Spółka nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych.

Zasada II.1 pkt 2a:

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Biorąc pod uwagę, że Spółka nie stosuje zasady I.9 dotyczącej zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych w opinii Emitenta nie jest celowe zamieszczanie na korporacyjnej stronie internetowej informacji odnośnie udziału kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

Zasada II.2:

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady: 108

Biorąc pod uwagę wielkość Emitenta oraz oczekiwaną kapitalizację rynkową w opinii Spółki przyszła ekspozycja na inwestorów zagranicznych będzie niewielka. W konsekwencji koszty związane z przygotowaniem strony internetowej w języku angielskim i jej aktualizacji, które musiałby ponieść Emitent, byłyby niewspółmierne w stosunku do korzyści.

Adam Leda	Jacek Kujawa	Paweł Witkiewicz	Piotr Cieplý
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

