



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

Spółki Cube.ITG S.A.

za okres

od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przekazujemy Państwu Skonsolidowany Raport roczny Cube.ITG S.A., prezentujący wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową 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. Spółka Systemy Informatyczne ALMA Sp. z o.o. pozostała jako odrębny podmiot.

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

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

W roku 2013 skonsolidowane przychody ze sprzedaży zanotowały niewielki spadek w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 141.669 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 8.414 tys. zł w stosunku do 6.881 tys. zł w roku 2012. Oznacza to wzrost zysku na działalności operacyjnej o 22%.

Zysk netto roku 2013 wyniósł 4.847 tys. zł w stosunku do 1.144 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 Grupie Kapitałowej Cube.ITG S.A.

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

Skonsolidowany Raport Roczny Cube.ITG S.A. za rok 2013

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	53 036	48 171	12 788	11 783
Kapitał zakładowy	15 359	15 341	3 703	3 753
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73 861	117 838	17 810	28 824
Zobowiązania długoterminowe	14 176	26 091	3 418	6 382
Zobowiązania krótkoterminowe	59 685	91 747	14 392	22 442
Aktywa razem	126 897	166 009	30 598	40 607
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	52 555	50 837	12 672	12 435
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 241	42 444	781	10 382

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	141 669	152 338	33 643	36 500
Zysk (strata) ze sprzedaży	66 708	50 081	15 841	11 999
Amortyzacja	1 974	2 167	469	519
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 414	6 881	1 998	1 649
Zysk (strata) brutto	4 141	3 830	983	918
Zysk (strata) netto	4 847	1 144	1 151	274
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-42 354	26 808	-10 058	6 423
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-761	2 327	-181	558
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 912	12 613	929	3 022
Przepływy pieniężne netto, razem	-39 203	41 748	-9 310	10 003
Liczba akcji (w szt.)	76 794 477	39 671 519	76 794 477	39 671 519
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w gr.)	6,31	2,88	1,50	0,69
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,69	1,21	0,16	0,29

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.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2013 według MSSF

w kształcie zatwierdzonym przez Unię
Europejską

Wrocław, 26 .03. 2014

Spis treści

1.	Informacje ogólne	17
1.1	Informacje o jednostce dominującej grupy kapitałowej (Emitencie)	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	20
2.1	Oświadczenie o zgodności	20
2.2	Status zatwierdzenia Standardów w UE	20
2.3	Standardy zastosowane po raz pierwszy	21
2.4	Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji	23
2.5	Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie	23
3.	Stosowane zasady rachunkowości	24
3.1	Kontynuacja działalności	24
3.2	Podstawa sporządzenia	24
3.3	Połączenia jednostek gospodarczych	24
3.3.1	Zasady konsolidacji	25
3.3.2	Zmiany udziałów właścicielskich Grupy w jednostkach zależnych	26
3.4	Wartość firmy	26
3.5	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	26
3.6	Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	27
3.7	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	28
3.8	Ujmowanie przychodów	28
3.8.1	Sprzedaż towarów	28
3.8.2	Świadczenie usług	28
3.8.3	Przychody z tytułu odsetek i dywidend	28
3.9	Umowy o usługę długoterminową	28
3.10	Leasing	29
3.10.1	Grupa Kapitałowa jako leasingodawca	29
3.10.2	Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca	29
3.11	Waluty obce	30
3.12	Koszty finansowania zewnętrznego	30
3.13	Dotacje rządowe i z innego źródła (Fundusze UE)	30
3.14	Koszty świadczeń pracowniczych	30

3.15	Płatności realizowane na bazie akcji	31
3.15.1	Płatności na bazie akcji realizowane przez Spółkę	31
3.16	Opodatkowanie	31
3.16.1	Podatek bieżący.....	31
3.16.2	Podatek odroczony.....	31
3.16.3	Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres	32
3.17	Rzeczowe aktywa trwałe	32
3.18	Nieruchomości inwestycyjne.....	32
3.19	Aktywa niematerialne	32
3.19.1	Nabyte aktywa niematerialne	32
3.19.2	Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych	33
3.19.3	Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych.....	33
3.20	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy.....	33
3.21	Zapasy.....	34
3.22	Rezerwy	34
3.22.1	Umowy rodzące obciążenia.....	34
3.22.2	Restrukturyzacja.....	34
3.22.3	Gwarancje.....	34
3.23	Instrumenty finansowe	34
3.24	Aktywa finansowe	34
3.24.1	Metoda efektywnej stopy procentowej.....	35
3.24.2	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)	35
3.24.3	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW).....	35
3.24.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)	35
3.24.5	Pożyczki i należności.....	36
3.24.6	Utrata wartości aktywów finansowych	36
3.24.7	Usunięcie aktywów finansowych z bilansu	37
3.25	Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe.....	37
3.25.1	Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe	37
3.25.2	Instrumenty kapitałowe	37
3.25.3	Instrumenty złożone.....	37
3.25.4	Zobowiązania finansowe	38
3.26	Pochodne instrumenty finansowe	39

3.26.1	Wbudowane instrumenty pochodne	39
3.27	Rachunkowość zabezpieczeń	39
3.27.1	Wartość godziwa zabezpieczeń.....	39
3.27.2	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	39
3.27.3	Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych.....	40
4.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	40
4.1	Profesjonalny osąd w rachunkowości	40
4.1.1	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.....	40
4.2	Niepewność szacunków	40
4.2.1	Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie	40
4.2.2	Utrata wartości firmy	41
4.2.3	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych.....	41
4.2.4	Wycena instrumentów finansowych.....	41
5.	Przychody	41
6.	Segmenty operacyjne.....	42
7.	Koszty działalności operacyjnej	43
8.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	44
8.1	Pozostałe przychody operacyjne	44
8.2	Pozostałe koszty operacyjne	44
9.	Przychody finansowe.....	45
10.	Koszty finansowe.....	45
11.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	46
11.1	Podatek dochodowy ujęty w wyniku	46
11.2	Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe.....	50
11.3	Saldo podatku odroczonego	50
12.	Działalność zaniechana.....	50
13.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	50
14.	Zysk na jedną akcję.....	50
14.1	Podstawowy zysk na akcję.....	51
14.2	Rozwodniony zysk przypadający na akcję	51
15.	Rzeczowe aktywa trwałe	51
15.1	Amortyzacja środków trwałych	52
15.2	Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie	52

16. Wartość firmy	53
17. Pozostałe aktywa niematerialne	53
17.1 Istotne aktywa niematerialne	53
18. Jednostki zależne	54
19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	54
20. Pozostałe aktywa finansowe	54
21. Pozostałe aktywa	55
22. Zapasy	55
23. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	56
23.1 Należności z tytułu dostaw i usług	56
24. Umowy długoterminowe	56
25. Kapitał Akcyjny	56
26. Kapitał zapasowy	57
26.1 Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym	58
27. Zyski zatrzymane i dywidendy	58
28. Kredyty i pożyczki otrzymane	59
28.1 Podsumowanie umów kredytów i pożyczek	59
29. Obligacje	61
30. Rezerwy	61
31. Pozostałe zobowiązania	62
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62
33. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63
33.1 Ogólne warunki leasingu	63
33.2 Zobowiązania z tytułu leasingu	64
34. Instrumenty finansowe	64
34.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	64
34.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej	65
34.2 Kategorie instrumentów finansowych	65
34.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym	65
34.4 Ryzyko rynkowe	66
34.5 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych	66
34.5.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych	66
34.6 Zarządzanie ryzykiem kredytowym	66
34.7 Zarządzanie ryzykiem płynności	67

34.8	Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	67
34.8.1	Wartość godziwa instrumentów finansowych wykazywanych po koszcie zamortyzowanym	67
34.8.2	Techniki wyceny i założenia przyjęte dla celów wyceny w wartości godziwej.....	67
34.9	Analiza wymagalności zobowiązań finansowych.....	67
35.	Transakcje ze stronami powiązanymi.....	68
35.1	Transakcje handlowe.....	68
35.2	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym i otrzymane od podmiotów powiązanych.....	68
35.3	Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa.....	69
36.	Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia	69
36.1	Wartość firmy powstała z przejęć	70
37.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	70
37.1	Zobowiązania warunkowe	70
38.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	71
39.	Płatności realizowane na bazie akcji	71
39.1	Program Motywacyjny.....	71
40.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości – przejście na MSSF, korekty błędów, zmiany w stosunku do opublikowanych danych	72
41.	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	72

**SKONSOLIDOWANE 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	141 669	152 338
Koszt własny sprzedaży	7	74 961	102 257
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		66 708	50 081
Koszty sprzedaży	7	955	836
Koszty zarządu	7	59 090	38 282
Pozostałe przychody operacyjne	8	4 385	1 437
Pozostałe koszty operacyjne	8	2 634	5 519
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 414	6 881
Przychody finansowe	9	15	710
Koszty finansowe	10	4 288	3 761
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	19	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 141	3 830
Podatek dochodowy	11	(706)	2 686
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 847	1 144
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	12	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		4 847	1 144
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		4 847	1 144
Zysk netto przypadający akcjonariuszom		4 847	1 144
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 847	1 144
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		4 847	1 144
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 847	1 144
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		4 847	1 144

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		6,31	2,88
Rozwodniony		6,31	2,88
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		6,31	2,88
Rozwodniony		6,31	2,88

**SKONSOLIDOWANE 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	3 027
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartość firmy	16	48 352	47 189
Pozostałe aktywa niematerialne	17	9 511	10 683
Inwestycje w jednostkach zależnych	18	50	50
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	3 605	4 441
Pozostałe aktywa finansowe	20	34	-
Pozostałe aktywa	21	1 151	1 492
Aktywa trwałe razem		65 287	66 882
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	2 376	1 924
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	37 769	38 740
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	24	14 786	12 097
Pozostałe aktywa finansowe	20	-	8
Bieżące aktywa podatkowe	11	-	-
Pozostałe aktywa	21	3 438	3 914
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 241	42 444
		61 610	99 127
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Aktywa obrotowe razem		61 610	99 127
Aktywa razem		126 897	166 009

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	40 395	40 395
Zyski zatrzymane	27	(2 184)	(7 031)
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		53 036	48 171
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		53 036	48 171
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	10 830	11 742
Rezerwa na podatek odroczoney	11	3 153	4 927
Rezerwy długoterminowe	30	15	687
Przychody przyszłych okresów		-	-
Pozostałe zobowiązania	31	178	8 735
Zobowiązania długoterminowe razem		14 176	26 091
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	36 269	78 213
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	6 757	9 320
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	9 807	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	11	232	1 132
Rezerwy krótkoterminowe	30	1 450	2 494
Przychody przyszłych okresów		-	-
Pozostałe zobowiązania	31	5 170	588
		59 685	91 747
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	13	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		59 685	91 747
Zobowiązania razem		73 861	117 838
Pasywa razem		126 897	166 009

Skonsolidowany Raport Roczny Cube.ITG S.A. za rok 2013

	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)	2 841	101	(534)	40 395	938	43 741	(2 369)	41 372
Oplacenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy 2012	-	-	-	-	1 144	1 144	-	1 144
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	15 341	-	(534)	40 395	(7 031)	48 171	-	48 171
Podwyższenie kapitału zakładowego	18	-	-	-	-	18	-	18
Rekonstrukcja grupy (patrz Nota 1.4.)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	4 847	4 847	-	4 847
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	15 359	-	(534)	40 395	(2 184)	53 036	-	53 036

Do dnia 20 lipca 2012 roku kapitał podstawowy był kapitałem akcyjnym ITG S.A. W wyniku rekonstrukcji Grupy Kapitałowej (patrz Nota 1.2) kapitałem podstawowym stał się kapitał akcyjny Cube.ITG S.A. W wyniku rozliczenia tej transakcji zmieniły się też salda poszczególnych pozycji kapitałów własnych.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA LATA 2013, 2012 [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		4 847	1 144
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		(706)	2 686
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		-	-
Koszty finansowe ujęte w wyniku		4 288	3 761
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		-	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		97	29
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		1 974	2 167
Utrata wartości aktywów trwałych		-	-
(Dodatnie) / ujemne zrealizowane różnice kursowe netto		175	27
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		-	-
Inne korekty		(1 531)	(1 024)
		8 600	8 677
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(3 660)	(21 114)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		452	1 606
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(817)	13 645
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(45 919)	25 144
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(1 716)	(19)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		-	-
		(43 060)	27 939
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(43 060)	27 939
Podatek dochodowy		(706)	1 131
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(42 354)	26 808

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		761	271
Płatności za aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne netto z przejęcia Cube.CR S.A.		-	1 237
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		(761)	2 327
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		2 563	-
Splata pozostałych (odsetki od obligacji+obligacje)		3 544	9 600
Splata zobowiązań leasingu finansowego		643	5
Pozostałe		(856)	(1 145)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		3 912	12 613
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(39 203)	41 748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		42 444	696
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego		3 241	42 444

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZA LATA 2013, 2012

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej grupy kapitałowej (Emitencie)

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Grupę jest następujący:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

Sebastian Bogusławski	-	Przewodniczący
Marcin Haško	-	Z-ca Przewodniczącego
Sławomir Chłoń	-	Członek
Marcin Michnicki	-	Członek
Krzysztof Stępień	-	Członek
Piotr Hanusiak	-	Członek

Według stanu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Probatus 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 Emitenta 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
- Inteligent 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, konsulting, wdrożenie, utrzymanie systemu głównie dla sektora bankowo-finansowego i sprzedaży detalicznej
- Microtech International S.A. - rynek nowych technologii w dziedzinie automatyki, ciepłownictwa oraz multimedii
- 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 Grupę 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy. 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie zaniechała ani nie planowała zaniechać żadnej istotnej działalności gospodarczej.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 powstanie 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"

Grupa 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 definiuje wartość godziwą jako cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych. Zgodnie z MSSF 13 wartością godziwą jest cena wyjścia, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. Ponadto, MSSF 13 zawiera obszerne wymogi dotyczące ujawniania informacji.

MSSF 13 wymaga perspektywnego 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

Grupa 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 do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32.

Zmiany zostały zastosowane retrospektywnie. Ponieważ Grupa 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

Grupa 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 możliwości 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

Grupa 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

Grupa 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”, które 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 Grupa 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 jednostki” 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

3.1 Kontynuacja działalności

Skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia informacji finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową.

3.2 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

3.3 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 Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmują 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 ujmują 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 Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia (patrz nota 3.15) oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe 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 nadzień 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 zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

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

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

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa 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.

Wyżej opisane standardy stosuje się do wszystkich połączeń jednostek gospodarczych dokonanych 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie, z wyjątkiem nabycia spółki ITG S.A. w lipcu 2012 roku (patrz Nota 1.2), które to połączenie zostało ujęte jako rekonstrukcja grupy kapitałowej i rozliczone metodą znana w praktyce raportowania finansowego jako metoda łączenia udziałów. Metoda łączenia udziałów polega na zsumowaniu wartości historycznych (księgowych) aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów łączących się podmiotów, z wyłączeniem efektów transakcji pomiędzy łączącymi się podmiotami i odniesienia różnicy na aktywach netto na kapitał zapasowy. W metodzie tej nie powstaje wartość firmy ani zysk na okazyjnym nabyciu. Dane porównawcze do sprawozdania finansowego przedstawia się tak, jak gdyby łączące się podmioty stanowiły grupę kapitałową przez cały okres objęty sprawozdaniami finansowymi.

3.3.1 Zasady konsolidacji

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej i jednostek kontrolowanych przez Spółkę (jej Grupy Kapitałowej zależne, w tym jednostki specjalnego przeznaczenia). Kontrola jest osiągana w przypadku gdy Grupa Kapitałowa 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 Grupy.

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

3.3.2 Zmiany udziałów właścicielskich Grupy w jednostkach zależnych

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

W momencie utraty przez Grupę kontroli nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę - jako różnicę między (i) sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów oraz (ii) wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej - oraz ujmuje się w wyniku. W przypadku, gdy aktywa Grupy Kapitałowej zależnej są wyceniane w kwocie przeszacowanej lub wartości godziwej i wynikający z tego skumulowany zysk lub strata jest 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.

3.4 Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejścia innego podmiotu ujmuje się po koszcie ustalonym na dzień przejścia tego podmiotu (patrz nota 3.3) 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.

Zasady rozliczania wartości firmy w Grupie w momencie przejścia jednostki stowarzyszonej przedstawiono w nocie 3.5.

3.5 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostka stowarzyszona to taki podmiot, na który Grupa Kapitałowa 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 zostały rozliczone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 ujmuje się początkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie, 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 ujmuje

się tylko do wysokości prawnych lub zwyczajowych zobowiązań Grupy Kapitałowej albo płatności dokonanych w imieniu jednostki stowarzyszonej.

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

Wymogi MSR 39 stosuje się do sprawdzenia, czy Grupa 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 tę 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 ujemowane w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do jednostki stowarzyszonej tak samo, jak rozliczałaby je w przypadku zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań przez tę jednostkę. Wobec tego, jeżeli zysk lub strata uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostaną przeniesione na wynik finansowy w chwili zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań, Grupa Kapitałowa przeklasyfikuje 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 ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce niezwiązanych z Grupą.

3.6 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowej 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 ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Spółkę 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 go sprawozdania finansowego.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy Kapitałowej w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie (patrz Nota 3.4 i 3.5).

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.

3.7 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Grupy Kapitałowej do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Grupa Kapitałowa ma zamiar dokonać sprzedaży która powodowałaby do utraty 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 Grupa Kapitałowa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwałe (i Grupy Kapitałowej 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.

3.8 Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

3.8.1 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 z Grupy Kapitałowej na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania 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.

3.8.2 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.

Polityka Grupy Kapitałowej do rozpoznawania przychodów z umów długoterminowych jest opisana w Nocie 3.9 poniżej.

3.8.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy 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 kwota 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.

3.9 Umowy o usługę długoterminową

Kiedy 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 stopień 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.

Kiedy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług.

3.10 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.

3.10.1 Grupa Kapitałowa jako leasingodawca

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

3.10.2 Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy Kapitałowej 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 z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy Kapitałowej dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.12. 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 wypływających 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.

3.11 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 tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;

3.12 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.

3.13 Dotacje rządowe i z innego źródła (Fundusze UE)

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

Dotacje ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanym 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 Grupy Kapitałowej 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 ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

3.14 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 stanowi wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń skorygowaną o nierozpoznane zyski i straty aktuarialne

oraz nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia, jak i obniżoną o wartość godziwą aktywów programu. Wszelkie aktywa wynikające z tych obliczeń są ograniczone do nieujętych aktuarialne strat i kosztów przeszłego zatrudnienia oraz wartości bieżącej dostępnych zwrotów i obniżek przyszłych składek na rzecz programu.

3.15 Płatności realizowane na bazie akcji

3.15.1 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 Grupy Kapitałowej co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujemnie 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.

W przypadku płatności na bazie akcji rozliczanych środkami pieniężnymi ujemnie się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego (do momentu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane), a także na dzień rozliczenia, wycenia się wartość godziwą zobowiązania, z odniesieniem wszelkich zmian wartości godziwej na wynik roku.

3.16 Opodatkowanie

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

3.16.1 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.

3.16.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony ujemnie 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 ujemnie się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujemnie 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 ujemnie 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.

Ujemnie 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 Grupa 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.

3.16.3 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.

3.17 Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa Kapitałowa 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 różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

3.18 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 wysięgowuje się z bilansu w chwili zbycia lub wycofania z użytkowania, jeżeli podmiot nie spodziewa się osiągnąć dalszych korzyści ekonomicznych z tytułu ich zbycia. Zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.

3.19 Aktywa niematerialne

3.19.1 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 perspektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o niezdefiniowanym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się po koszcie pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

3.19.2 Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty na prace badawcze 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 jej 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.

3.19.3 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.20 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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.

3.21 Zapasy

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

3.22 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie Kapitałowej 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.

3.22.1 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.

3.22.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa Kapitałowa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i 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.

3.22.3 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.

3.23 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy Grupa 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.

3.24 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmuje się i wyksięguje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów

finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

3.24.1 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 na WGPW.

3.24.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

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

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

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej, 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 od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe w skonsolidowanym [sprawozdaniu z całkowitych dochodów / rachunku zysków i strat]. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 34.

3.24.3 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 Grupa Kapitałowa 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.

3.24.4 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 Grupy Kapitałowej, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Grupa Kapitałowa zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić). Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w nodzie 40. 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 ujmuje się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbicia

inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmuje się w wynik w chwili nabycia przez Spółkę prawa do dywidendy.

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 ujmuje 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.

3.24.5 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 [opisać]) wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

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

3.24.6 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 emitenta 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 Grupy Kapitałowej z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

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

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

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

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

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

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

3.24.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Grupa 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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.

3.25 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.25.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostki należące do Grupy Kapitałowej klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

3.25.2 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 Grupy Kapitałowej w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

3.25.3 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.

3.25.4 Zobowiązania finansowe

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

3.25.4.1 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 Grupa Kapitałowa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej, 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.

3.25.4.2 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.

3.25.4.3 Umowy gwarancji finansowej

Umowa gwarancji finansowej to umowa nakładająca na emitenta 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.

3.25.4.4 Usunięcie zobowiązań finansowych z bilansu

Grupa Kapitałowa 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.

3.26 Pochodne instrumenty finansowe

Grupa Kapitałowa zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w Nocie 34.

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

3.26.1 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.

3.27 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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.

3.27.1 Wartość godziwa zabezpieczeń

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

Rachunkowość zabezpieczeń jest przerywana, gdy Grupa Kapitałowa 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.

3.27.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

Kwoty uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym przenosi się na wynik finansowy w okresach, w których pozycję zabezpieczaną ujmuje się w wynik, w tej samej pozycji go [sprawozdania z całkowitych dochodów / rachunku zysków i strat], 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 Grupa Kapitałowa 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.

3.27.3 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 ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitał rezerwowy z przewalutowania. Zysk lub strata związane z nieefektywną częścią instrumentu ujmuje się bezpośrednio w wynik w pozycji „przychody lub koszty finansowe”.

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie Kapitałowej, 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 Grupie Kapitałowej, 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 Grupę Kapitałową aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w świetle wymogów utrzymania progów kapitałowych i płynności i potwierdził intencję i zdolność Grupy Kapitałowej do utrzymania tych aktywów do terminu wymagalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wynosi 172 tys. PLN (na 31 grudnia 2011 i 2010: 0 tys. PLN). Szczegółowe informacje o tych aktywach zamieszczono w Nocie 22.

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 Grupy Kapitałowej, 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 Grupę Kapitałową 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. Ocenivszy 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 opisaną 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

Jak opisano w Nocie 3.17, Grupa Kapitałowa 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

Jak opisano w Nocie 3.25, w celu oszacowania wartości godziwej niektórych rodzajów instrumentów finansowych Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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	117 343	121 932
Przychody z tytułu umów długoterminowych	8 702	8 983
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 624	21 423
	141 669	152 338

6. Segmenty operacyjne

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

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

MSSF 8.5 b - grupa kapitałowa 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 Emitenta. Zasoby te alokowane są na bieżąco do projektów, z których wiele pokrywa cały szereg usług i produktów świadczonych przez grupę.

MSSF 8.5 c - grupa 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 zakończony 31/12/2013	Okres 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
Szpitalne systemy informatyczne	12 670	12 727
Pozostałe	59 539	53 449
Przychody z tytułu istotnych grup projektów i usług razem	141 669	152 338

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	1 974	2 167
Zużycie materiałów i energii	7 301	23 396
Usługi obce	77 075	67 071
Podatki i opłaty	434	332
Wynagrodzenia	25 105	21 945
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 334	4 162
Pozostałe koszty	1 709	1 621
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 074	20 485
Koszty według rodzaju razem	135 006	141 177
 Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	 0	 0
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	0	198
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-955	-836
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-59 090	-38 282
Koszt własny sprzedaży	74 961	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	97	29
	-	-
	97	29
Pozostałe przychody operacyjne:		
Umorzone i przedawnione zobowiązania	508	13
Refaktury kosztów	309	497
Rozwiązane rezerwy	1 575	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	1 596	330
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	96	123
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	204	445
	4 385	1 437

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	191	647
Odpis należności nieściągalnych	311	975
Koszty postępowania sądowego	119	474
Zapłacone kary i odszkodowania	102	
Korekta szacowań, produkcji w toku	915	299
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	592	577
	2 634	5 519

Odpis wartości firmy dotyczy firmy Cube.CR (1 617 tys. PLN w roku 2012).

9. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	10	78
Pozostałe pożyczki i należności	-	97
	10	175
Pozostałe przychody finansowe		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	258
Pozostałe	5	277
Razem	15	710

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)	666	1 730
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych		33
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	143	173
Odsetki od obligacji	2 347	
Pozostałe koszty odsetkowe	571	412
Koszty odsetkowe razem	3 727	2 348
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	175	285
Pozostałe koszty finansowe	386	1 128
	4 288	3 761

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	(706)	1 131
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Inne	-	-
	(706)	1 131
Odroczony podatek dochodowy:		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	-	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
	-	1 555
Koszt podatkowy ogółem ujęty w bieżącym roku z działalności kontynuowanej	(706)	2 686

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, Grupa Kapitałowa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa Kapitałowa 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		0	76
Pozostałe zobowiązania	0		49	49
Środki trwałe	167		83	250
Zobowiązania finansowe (odsetki)	4		0	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		0	82
Środki trwałe	388		263	651
Koszty przyszłych okresów (pozostałe aktywa)	2 020	517	1 610	4 147
Pozostałe	0	47	0	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	0		0	0
Pozostałe	8		0	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	0
Środki trwałe	250	-250	0
Zobowiązania finansowe (odsetki)	4	54	58
Rezerwy	1 096	-816	280
Pozostałe	48	1 030	1 078
	<u>1 524</u>	<u>625</u>	<u>2 148</u>
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:			
Wartości niematerialne i prawne (prace rozwojowe)	82	-82	0
Środki trwałe	651	-651	0
Koszty przyszłych okresów (pozostałe aktywa)	4 147	-1 574	2 573
Pozostałe	47	533	580
	<u>4 927</u>	<u>-1 774</u>	<u>3 153</u>
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi			
Straty podatkowe	2 909	-1 452	1 457
Ulgi podatkowe	0	0	0
Pozostałe	8	-8	0
	<u>2 917</u>	<u>-1 460</u>	<u>1 457</u>
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>4 441</u>	<u>-835</u>	<u>3 605</u>
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>4 927</u>	<u>-1 774</u>	<u>3 153</u>

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zysk (strata) z działalności przed opodatkowaniem	4 141	3 830
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	787	728
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-7 060	-515
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	5 574	620
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0	-130
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	0	1 193
Pozostałe	0	0
	-1 492	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	-706	1 895
Efektywna stawka podatku	-17,04%	49,49%

11.2 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	-	-
Inne	-	-
	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	232	1 132
Inne	-	-
	232	1 132

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	3 605	4 441
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 153	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 2013 roku, i 31 grudnia 2012 roku żadne aktywa Grupy Kapitałowej 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	6,31	2,88
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	6,31	2,88
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	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom	4 847	1 144
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	4 847	1 144
 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	4 847	1 144
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	76 794 477	39 671 519

Liczbę akcji do obliczenia zysku na akcję w roku 2012 obliczono biorąc pod uwagę liczbę akcji Cube.ITG S.A., która stała się podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej w dniu 20 lipca 2012 roku.

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 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	-	-
Budynki	243	255
Maszyny i urządzenia	335	475
Środki transportu	1 817	2 119
Inne	127	173
Środki trwałe w budowie	62	5
	2 584	3 027

	Grunty własne	Budynki wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Środki transportu	Inne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto						
Stan na 31 grudnia 2012 roku	-	413	3 028	3 776	618	7 835
Zwiększenia		-	203	545	123	871
Zbycia	-	10	-283	334	-	627
Likwidacja		10	93	-		103
Sprzedaż			190	334	-	524
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	403	2 948	-3 987	-741	-8 079

	Grunty własne	Budynki wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Środki transportu	Inne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości						
Stan na 31 grudnia 2012 roku	-	158	2 553	1 657	445	4 813
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik						-
Likwidacja środków trwałych			93	34		127
Amortyzacja (w tym przyłączenie Cube.CR)		2	153	547	169	871
Zmniejszenia amortyzacji			-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	160	2 613	2 170	614	5 557

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 skonsolidowanym 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 Grupy Kapitałowej 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	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, Grupa Kapitałowa 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 Grupę Kapitałową	
			Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
CCS Sp. z o.o.	technologie informatyczne	Wrocław	100%	100%
Wartość inwestycji w jednostkach zależnych			50	50

Wyżej wymienione jednostki nie były objęte konsolidacją z uwagi na ich nieistotność

19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej 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		
Zabezpieczenie należytego wykonania umowy	34	8
	34	8
Aktywa obrotowe	0	8
Aktywa trwałe	34	0
	34	8

21. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 233	2 214
Nadwyżka poniesionych kosztów nad zafakturowanymi z tytułu umów długoterminowych	-	1 700
Kaucje gwarancyjne	1 356	1 492
	4 589	5 406
Aktywa obrotowe	3 438	3 914
Aktywa trwałe	1 151	1 492
	4 589	5 406

22. Zapasy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Materialy	526	365
Produkcja w toku	-	227
Wyroby gotowe		
Zaliczka na dostawy towarów	24	
Towary	1 826	1 332
	2 376	1 924

Produkcja w toku odnosi się do niezafakturowanych na datę bilansową kosztów usług wykonywanych na rzecz klientów Grupy Kapitałowej. 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 danymi finansowymi nie wystąpiły odpisy aktualizujące zapasy ani odwrócenia takich odpisów poza odpisem w roku 2012 na kwotę 73 tys. PLN oraz 415 tys. PLN w roku 2011. Odwrócenia odpisów nie wystąpiły. 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	37 309	38 267
Rezerwa na należności zagrożone	(1 908)	(1 487)
	35 401	36 780
Należności z tytułu podatków (innych niż podatek dochodowy) i ubezpieczeń społecznych	1 567	924
Pozostałe	801	1036
	37 769	38 740

23.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Średni okres spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług w roku 2013 wynosił 79 dni (w roku 2012 - 75 dni). Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy pokrywające należności przeterminowane o ponad 360 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieściągalne. Na pozostałe należności Grupa Kapitałowa 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	14 786	12 097
Kwoty na rzecz klientów w ramach umów długoterminowych	(4 242)	(6 328)
	10 544	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

Skonsolidowany Raport Roczny Cube.ITG S.A. za rok 2013

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. 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	40 395	(43 525)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	83 920
	40 395	40 395

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, Emitent jest zobowiązany 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

26.1 Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym

	Rozliczenie połączenia z ITG S.A.
	PLN '000
Kapitał zakładowy ITG S.A.	12 500
Niewpłacony kapitał zakładowy ITG S.A.	(100)
Wartość inwestycji w akcje ITG S.A.	53 740
Korekta z tytułu rozliczenia połączenia	(5 813)
Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym powstały w wyniku połączenia	(47 153)
	Kapitały zapasowe łączących się podmiotów
Kapitał zapasowy powstały w Cube.ITG S.A.	2 881
Kapitał zapasowy powstały w ITG S.A.	273
Kapitał zapasowy powstały w SI Alma Sp. z o.o.	474
	3 628
Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym	(43 525)

27. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	(2 184)	(7 031)

28. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym (i)	5 103	4 842
Kredyty bankowe (ii)	1 654	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
	27 394	21 062
	27 394	21 062
 Zobowiązania krótkoterminowe	 16 564	 9 320
Zobowiązania długoterminowe	10 830	11 742
	27 394	21 062

28.1 Podsumowanie umów kredytów i pożyczek

(i) Spółka korzystała z podstawowego finansowania w Banku Millennium S.A., w postaci limitu kredytu w rachunku bieżącym złotowym. Umowa kredytowa została podpisana w dniu 30 kwietnia 2008 roku, następnie była kilkakrotnie aneksowana. Aneksy zmieniały głównie oprocentowanie (marżę banku), okres udostępnienia kredytu oraz dostępny limit kredytu. Dostępny limit kredytu wynosił 2.000 tys. PLN na moment rolowania kredytu w lipcu 2011 roku. W kolejnych miesiącach limit posiadał schodzące saldo w wysokości 50 tys. PLN miesięcznie (na dzień 30 czerwca wynosiło ono 1.200 tys. PLN). Oprocentowanie kredytu wynosiło na dzień 31 grudnia 2012 roku WIBOR 1m+2,85%, a zabezpieczeniem była cesja wierzytelności Spółki oraz weksel in blanco. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiło 1.147 tys. PLN. W dniu 26.02.2013 został podpisany aneks do umowy dotyczący spłaty kredytu do dnia 29.03.2013 roku (dzień połączenia spółek).

(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 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.

(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

(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 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 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.

29. Obligacje

Dnia 5 grudnia 2012 roku Emitent wyemitował 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 Emitent wyemitował 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 Emitent 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 Emitent podjął 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 Emitent 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 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 222	3 167
Skutki kontroli podatkowej za 2003 i 2006	0	0
Inne rezerwy; projekty, badanie bilansu	208	0
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 Grupy Kapitałowej z tytułu niewywiązania się z terminów kontraktów.

31. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Nierozliczone dotacje na sfinansowanie kosztów prac rozwojowych - przychody przyszłych okresów (i)	875	732
Nadwyżka przychodów z tytułu umów długoterminowych - przychody przyszłych okresów	4 242	6 328
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji gwarancyjnych	179	
Pozostałe	52	
Rezerwa na premie	-	370
Zaliczki otrzymane od klientów oraz szacowane koszty roku bieżącego	-	1 893
	5 348	9 323
Zobowiązania krótkoterminowe	5 170	588
Zobowiązania długoterminowe	178	8 735
	5 348	9 323

(i) Grupa Kapitałowa 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 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 092	63 384
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	5 694	9 163
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 103	1 328
Pozostałe	1 380	4 338
	36 269	78 213

Grupa Kapitałowa 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	42 444
nieprzeterminowane	28 240	34 724
przeterminowane do 1 miesiąca	7 795	5 629
przeterminowane 1-6 miesięcy	2 696	3 624
przeterminowane 6-12 miesięcy	881	532
przeterminowane powyżej 12 miesięcy	533	-
	43 386	86 953

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

Grupa Kapitałowa użytkuje część aktywów (głównie samochody) w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3-5 lat. Grupa Kapitałowa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy Kapitałowej 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	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	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 skonsolidowanym 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

Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej nie zmieniła się od 2010 roku.

Struktura kapitałowa Grupy Kapitałowej 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 Grupę Kapitałową 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)	27 394	21 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 241	42 444
Zadłużenie netto	24 153	(21 382)
Kapitał własny (ii)	53 036	48 171
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	46%	-44%

(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	42 444
Pożyczki i należności własne (w tym należności grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	34	8
Zobowiązania finansowe		
Koszt zamortyzowany	27 394	21 062

34.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Dział Finansowy Grupy Kapitałowej koordynuje dostęp do krajowych i zagranicznych rynków finansowych, monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej może wiązać się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Grupa Kapitałowa 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.

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

34.5 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka środki oprocentowane. Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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 Emitenta nie zmieniłyby się istotnie za okresy objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (różnica na poziomie 100 tys. PLN).

34.6 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa Kapitałowa poniesie straty finansowe. Grupa Kapitałowa 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. Grupa Kapitałowa korzysta też z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonując oceny swoich głównych klientów. Narażenie Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej.

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.

Grupa Kapitałowa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy Kapitałowej 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 Grupy 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 Grupy Kapitałowej oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanym 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	27 766	72 247
1-3 miesiące	14 725	8 551
3-6 miesięcy	3 213	1 071
6-12 miesięcy	1 609	120
powyżej 12 miesięcy do 5 lat	11 247	11 742
	63 663	98 573

35. Transakcje ze stronami powiązаныmi

35.1 Transakcje handlowe

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji handlowych ze stronami powiązаныmi - spółkami CCS Sp. z o.o. oraz IBTS 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
CCS Sp. z o.o.	0	0	0	0
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.	0	154	0	0
IBTS Sp. z o.o.	0	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 powiązаныmi 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.	0	1 096
Pożyczki otrzymane od osób prywatnych (patrz Nota 28)	0	1 145

Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek kluczowym członkom naczelnego kierownictwa.

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

Ponadto, w dniu 27 czerwca 2012 roku osoby prywatne - pan Marcin Michnicki, pan Paweł Witkiewicz oraz pan Sebastian Bogusławski udzielili Spółce pożyczek z przeznaczeniem na wpłatę wadium do przetargu. Saldo każdej z pożyczek wynosiło 120 tys. PLN i były one płatne do dnia 7 września 2012 roku. Oprocentowanie

pożyczek wynosiło WIBOR 1m+5% (lub WIBOR 1m+3% w przypadku wcześniejszej spłaty pożyczki do dnia 20 lipca 2012 roku). Pan Marcin Michnicki był w momencie udzielania pożyczki członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Pan Paweł Witkiewicz był w momencie udzielania pożyczki niezwiązany ze Spółką, obecnie jest wiceprezesem Zarządu Spółki. Pan Sebastian Bogusławski był w momencie udzielania pożyczki niezwiązany ze Spółką, obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej.

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	2 636	1 765
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Płatności na bazie akcji własnych	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
	2 636	1 765

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.

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)	13 821	3 216
Dobrowolne poddanie się egzekucji art.777 KPC	4 285	
	18 362	17 306

(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 2012 roku dotyczą należytego wykonania kontraktów dla umów realizowanych przez Grupę Kapitałową na łączną kwotę 4.698 tys. PLN oraz gwarancji bankowej ING S.A. na rzecz spółki Pol-Aqua S.A. na kwotę 98 tys. PLN

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

(iii) Weksle w 2012 roku dotyczą zawartych umów leasingowych (weksle in blanco) na łączną kwotę 2.616 tys. PLN oraz zabezpieczenia pożyczki od pana Adama Ledy na kwotę 600 tys. PLN.

(iii) Weksle w 2013 roku 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 8.404 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.

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7 marca 2013 roku Emitent dokonał terminowego wykupu obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 2.000 tys. PLN.

W dniu 19 marca 2014 roku, Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny. 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 Emitenta akcji, serii A, B oraz C1.

W dniu 20 marca 2014 roku Zarząd Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta uznał, że ponieważ kwoty wynikające z programu Motywacyjnego są nieistotne dla całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie ma konieczności wyceny i ujmowania Programu Motywacyjnego.

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

Sprawozdanie finansowe opublikowane przez Grupę Kapitałową za rok 2012 sporządzone zostało według ustawy o rachunkowości. W dniu 19 marca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, Pl. Powstańców Warszawy 1, zatwierdziła prospekt emisyjny, na podstawie którego CUBE.ITG S.A. ubiega się będzie o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Prospekt emisyjny zawiera historyczne skonsolidowane informacje finansowe za lata 2010-2012. W związku z tym dniem przejścia na MSSF był dzień 1 stycznia 2010 roku. Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zawierają notę pokazującą uzgodnienie kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2010 roku oraz uzgodnienie wyniku netto, kapitałów własnych oraz przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz za rok zakończony tą datą.

Grupa 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.

41. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Grupy w dniu 26 marca 2014 roku.

Adam Leda

Jacek Kujawa

Paweł Witkiewicz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Piotr Cieplý

Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Majewska

Główna Księgowa

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A.

za rok 2013.

Wrocław, marzec 2014 rok

1. DANE ORGANIZACYJNE

Firma:	CUBE.ITG
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Długosza 60
Numer telefonu	(+48 71) 79 72 666
Adres internetowy	http://www.cubeitg.pl

W imieniu Spółki CUBE. ITG S.A. działają:

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

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314721 NIP: 898 -001-57-75 REGON: 006028821

1.1 Spółki Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej CUBE.ITG SA na dzień 31.12.2013 wchodzi

Firma	Liczba głosów	Udział w zysku oraz głosach w sposób bezpośredni	Udział w zysku oraz głosach w sposób bezpośredni i pośredni
SI Alma Sp. z o.o.	785	100%	100%
Computer Communication Systems Sp. z o.o.	2 450 000.00	100%	100%

Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o.

Firma:	SI ALMA
Forma prawna	Spółka z o.o.
Siedziba	Poznań
Adres	Ul. Lutycka 95
Numer telefonu	(+48 61) 8297242
Adres internetowy	http://www.si-alma.pl

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014544.

Ogółem procent udziałów kontrolowanych przez jednostkę dominującą w jednostce SI ALMA Sp. z o.o. w sposób bezpośredni wynosi 100%.

Computer Communication Systems Sp. zo.o.

Firma:	CCS
Forma prawna	Spółka z o.o.
Siedziba	Wrocław
Adres	Ul. Długosza 60
Numer telefonu	(+48 71) 79 72 666

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000123544.

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Ogółem procent udziałów kontrolowanych przez jednostkę dominującą w jednostce CCS Sp. z o. o. w sposób bezpośredni wynosi 100%.

Wykaz spółek, w których jednostka dominująca posiada mniej niż 20 % udziałów.

Nazwa Spółki	Siedziba	Wysokość kapitału podstawowego	Udział w kapitale
IBTS Sp. z o.o.	ul.Gottlieba Daimlera 1, 02-460 Warszawa	50 000,00	19,00%

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej

1.2. Organy jednostki dominującej.

1.2.1.Walne Zgromadzenie

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	

1.2.2.Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej CUBE.ITG SA na dzień 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

- | | |
|--------------------------|---------------------------------------|
| 1. Sebastian Bogusławski | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Marcin Haško | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 4. Sławomir Chłoń | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Marcin Michnicki | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. Krzysztof Stępień | – Członek Rady Nadzorczej. |

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki w całym 2013 r. nie ulegał zmianie.

1.2.3. Zarząd jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu CUBE.ITG SA wchodziło:

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

Skład osobowy Zarządu w roku 2013 :

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 Cieplý – Wiceprezes Zarządu

2. Działalność Grupy Kapitałowej CUBE.ITG SA

2.1. Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej

W roku 2013 działalność Grupy Kapitałowej była skoncentrowana w następujących obszarach:

- a) obsługa oraz utrzymywanie kontraktów handlowych i partnerskich z klientami, partnerami [biznesowymi i technologicznymi], zawartych w latach ubiegłych;
- b) pozyskiwanie nowych kontaktów handlowych, zawieranie i realizowanie nowych umów handlowych, pozyskiwanie nowych kontraktów i oferowanie produktów dla klientów reprezentujących różne dziedziny i sektory gospodarki (w szczególności sektor publiczny i samorządowy, handel i dystrybucja, bankowość i finanse zdrowie oraz utilities);
- c) utrzymywanie kompetencji merytorycznych i sprzedażowych, w tym kompetencji merytorycznych w zakresie producentów i dostawców sprzętu komputerowego, a także dostawców oprogramowania i usług;

- d) utrzymywanie i rozwój kompetencji w zakresie dotychczas posiadanych i planowanych produktów, w tym związanych z produkcją, wdrażaniem oraz utrzymywaniem oprogramowania wspomagającego systemy produkcyjne oraz systemy podejmowania decyzji dla potrzeb zarządzania, w różnych sektorach gospodarki;
- e) restrukturyzacja organizacyjna i finansowa Spółek Grupy;
- f) rozwój potencjału produktowego i usługowego za pomocą pozyskania nowych kompetencji poprzez zatrudnienie nowych pracowników z kompetencjami w zakresie wymaganym przez klienta.

2.2. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w 2013 roku, a także po jego zakończeniu.

W dniu 29 marca 2013 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Spółek z Grupy Kapitałowej w tym CUBE.ITG SA (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 CUBE.ITG (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 CUBE.ITG, połączenie nastąpiło zgodnie z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. W związku z czym nie zostały utworzone i wydane nowe akcje spółki przejmującej, a połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 16.10.2013 została zawarta umowa sprzedaży udziałów w spółce IBTS Sp. z o.o.

2.3. Cele i priorytety Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A

Cele i priorytety Grupy CUBE.ITG S.A. na rok 2014:

Głównym punktem strategii rozwoju Grupy Kapitałowej jest zbudowanie zdywersyfikowanej Grupy, która na silnie rosnącym i jednocześnie bardzo rozdrobnionym rynku usług IT będzie budowała pozycję znaczącego gracza. Rozwój prowadzonej działalności zmierzający do zbudowania zróżnicowanej i kompletnej oferty opierać się ma na rozwijaniu kompetencji w poszczególnych obszarach działalności przez poszczególne spółki z Grupy posiadające następujące kompetencje:

- spółka Cube.ITG S.A: systemy multimedialne, integrator IT specjalizujący się w świadczeniu usług dla sektora bankowego i sieci detalicznych oraz obsługa sektora telekomunikacyjnego, bankowo-ubezpieczeniowego i energetycznego ,
- spółka Systemy Informatyczne Alma Sp. z o.o. – specjalizująca się w usługach dla służby zdrowia.

Spółka Computer Communication Systems sp. z o.o., nie prowadzi działalności operacyjnej, stąd nie uwzględnia się jej w planach strategicznych.

W perspektywie najbliższych dwunastu miesięcy Grupa Kapitałowa planuje rozszerzyć skład Grupy poprzez zawiązanie podmiotu zarejestrowanego w Niemczech. Głównym celem nowego podmiotu będzie pozyskiwanie klientów na rynkach Europy Zachodniej.

W wyniku połączenia spółek w Grupie Kapitałowej CUBE.ITG przewiduje się uzyskanie m.in. następujących wyników konsolidacji:

- konsolidacja działów administracji / optymalizacja powierzchni / działów backoffice. Przed połączeniem, cztery spółki posiadały biurową powierzchnię użytkową w kilku miastach (Poznań, Warszawa, Gdańsk, Kraków, Wrocław), a w Poznaniu i Warszawie nawet po dwie lokalizacje. Po połączeniu rozpoczął się proces redukcji powierzchni w oddziałach w Poznaniu i Warszawie. Dodatkowo wraz z połączeniem spółek następuje naturalna redukcja działów administracji.
- konsolidacja działów handlowego i wsparcia sprzedaży. W ślad za połączeniem spółek w jeden organizm następuje również optymalizacja działów wsparcia sprzedaży.
- konsolidacja działu realizacji. Zasoby produkcyjne stanowią około 70% łącznej liczby pracowników w czterech połączonych spółkach. Po połączeniu rozpoczął się proces weryfikacji wspólnych kompetencji realizacyjnych, w następstwie czego następuje optymalizacja zasobów działów realizacji, jednakże ze względu na brak podobnych produktów w czterech spółkach nie są możliwe znaczące synergie w tym obszarze.

Grupa Kapitałowa zamierza osiągnąć w wyniku procesu konsolidacji synergie w następujących obszarach działalności:

- dywersyfikacja działalności – oferowanie przez Grupę Emitenta specjalistycznych usług IT skierowanych do różnych segmentów gospodarki (m.in. finanse, sprzedaż detaliczna, przemysł, telekomunikacja, medycyna)
- znaczne zwiększenie skali działalności – lepsze pokrycie rynku, większa rozpoznawalność, możliwość uczestnictwa w większych przetargach dotychczas niedostępnych dla pojedynczych podmiotów Grupy Emitenta

Ograniczenie kosztów działalności w wyniku restrukturyzacji (efekty synergii widoczne począwszy od drugiej połowy 2013 roku, pełne efekty synergii kosztowych w 2014 roku). Począwszy od czwartego kwartału 2013 roku CUBE.ITG zaczął uzyskiwać efekty synergii w obszarze kosztów stałych z tytułu optymalizacji zatrudnienia w działach wspierających tzw. back office oraz konsolidacji działów realizacji. Synergie w obszarze optymalizacji powierzchni biurowej oraz floty będą miały pozytywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w przeszłości.

2.4. Strategia produktowa

Rozwój technologii teleinformatycznych spowodował zwiększenie dostępu do sprzętu i oprogramowania, nastąpił wzrost znaczenia rozwiązań teleinformatycznych, a także obniżenie marż osiąganych ze sprzedaży towarów i usług. Obserwuje się również zasadnicze zmiany w podejściu użytkowników do zastosowań informatyki. Warunkiem skuteczności na rynku jest posiadanie w ofercie produktów i usług zaspakajających potrzeby biznesowe klientów, w następstwie sprzedaży których, możliwa jest dalsza sprzedaż infrastruktury IT i usług związanych z utrzymaniem oraz rozwojem systemów teleinformatycznych.

Strategia produktowa CUBE.ITG ma na celu:

- uzyskanie stanu, w którym przychody ze sprzedaży usług wdrożeniowych oprogramowania firm trzecich zagwarantuje stabilność i dochody oraz warunki do projektowania i produkcji oprogramowania własnego;

- wykreowanie grupy własnych, niszowych rozwiązań programowych wspomagających zarządzanie i rozwój biznesu klienta.

Realizacja strategii oparta jest na następujących założeniach:

- sprzedaż jest zorientowana na oferowanie wysoko marżowych usług (audyty i usługi w zakresie bezpieczeństwa infrastruktury informatycznej, analiza i modelowanie procesów biznesowych, data mining);
- bezpieczeństwo prowadzonego biznesu wymaga odpowiedniej dywersyfikacji produktów;
- odbudowa i budowa nowych kompetencji oraz produktów jest wielo etapowa.

Realizacja strategii produktowej polegać będzie na:

- budowaniu kompetencji z zakresu produkcji i wdrażania oprogramowania wspomagającego planowanie i zarządzanie produkcją, sprzedażą i marketingiem,
- zarządzanie przedsiębiorstwem oraz administrowanie zasobami przedsiębiorstwa, w tym infrastrukturą IT;
- budowaniu kompetencji z zakresu analizy i wdrażania kompletnych rozwiązań systemów bankowych (core systems) dla bankowości detalicznej i korporacyjnej w oparciu o sprawdzone aplikacje FlexCube i Profile.
- budowaniu własnych rozwiązań w sektorze Utilities , zdrowie (np. HBI), telefonia mobilna
- budowaniu kompetencji z zakresu analizy i wdrażania kompletnych rozwiązań w sektorach: telco, bankowy, publiczny retail, Utilities, zdrowie - rozwój już posiadanych aplikacji własnych oraz dalsza produkcja własnego oprogramowania;
- utrzymanie posiadanych kompetencji w tych obszarach, w których osiągnęte są zadowalające marże.

2.5. Strategia rynkowa

Strategia rynkowa zorientowana jest na utrzymanie dotychczasowych klientów Grupy Kapitałowej CUBE.ITG SA oraz pozyskiwanie nowych dzięki dotychczasowym i planowanym produktom i usługom (produkcja oprogramowania i wdrażanie oprogramowania firm trzecich).

Cele strategii rynkowej są następujące:

- uzyskiwanie zaplanowanych marż handlowych;
- kształtowanie wizerunku Grupy i promocja jej produktów i usług;
- zbudowanie silnej pozycji rynkowej.

Realizacja strategii rynkowej oparta jest na następujących założeniach:

- sprzedaż jest skupiona wokół podstawowych działalności firmy : systemu telco, systemów bankowych, serwisu, systemów dla sektora zdrowie, Utilities
sprzedaż jest zorientowana na oferowanie klientom wysoko marżowych usług dotyczących projektowania i wdrażania rozwiązań teleinformatycznych, wspierających procesy biznesowe oraz zwiększających bezpieczeństwo systemów informacyjnych i informatycznych;
- sprzedaż rozwiązań infrastrukturalnych jest sprzedażą uzupełniającą sprzedaż oprogramowania i usług związanych z jego wdrażaniem;
- bezpieczeństwo prowadzonego biznesu wymaga dywersyfikacji klientów oraz oferowanych im produktów.

Realizacja strategii polega na:

- zbudowaniu kompetencji niezbędnych do skutecznej sprzedaży projektów i oprogramowania popartych doświadczeniem, dobrą znajomością branż oraz prowadzoną działalnością biznesową;
- zbudowaniu kompetencji z zakresu wsparcia marketingowego sprzedaży w ścisłej współpracy z partnerami na następujących rynkach:
 - rynek telekomunikacyjny,
 - finanse i bankowość (atrakcyjny rynek ze względu na potrzeby z zakresu wdrażania i wymiany podstawowych systemów informatycznych, bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz obsługi klientów detalicznych i korporacyjnych),
 - sieci detaliczne, dystrybucja i logistyka (utrwalona pozycja na tym rynku, znajomość specyfiki branży i referencje),
 - przemysł surowców i energii (duży potencjał rynku w zakresie integracji systemów informatycznych wspierających procesy wytwarzania i zarządzania przedsiębiorstwem),
 - administracja publiczna i samorządowa (duży potencjał rynku wynikający z zacofania organizacyjnego i technologicznego oraz przewidywanego dofinansowania z UE),
 - ochrona zdrowia
 - telefonia mobilna

2.6. Strategia konkurowania

Strategia konkurowania dotyczy dwóch zakresów działań:

- ochrona dotychczasowych rynków (klientów) przed działaniami konkurencji,
- pozyskiwanie nowych rynków (klientów) na dotychczasowe i nowe produkty Grupy Kapitałowej.

Realizacja strategii konkurowania polega na:

- pozyskiwaniu do działów handlowego i wdrożeń pracowników posiadających doświadczenie i znajomość branż,
- szkoleniu pracowników w zakresie znajomości produktów własnych i firm trzecich (z wykorzystaniem budżetów szkoleniowych tych firm), metod sprzedaży i marketingu oraz znaczenia rozwiązań informatycznych w różnych branżach,
- oferowaniu aktualnym i potencjalnym klientom produktów wraz z dostępnymi na rynku instrumentami finansowymi (w tym środków z funduszy UE),
- pozyskiwaniu wiedzy o potrzebach branż od osób trzecich posiadających doświadczenie i dogłębną znajomość tych branż.

3. SYTUACJA FINANSOWA

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

Skonsolidowany Raport Roczny Cube.ITG S.A. za rok 2013

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	141.669	152.338
Koszty działalności operacyjnej	135.006	141375
Pozostałe przychody operacyjne	4.385	1.437
Pozostałe koszty operacyjne	2.634	5.519
Przychody finansowe	15	710
Koszty finansowe	4.288	3.761
Podatek dochodowy	-706	2.686
Zysk (strata) netto	4.847	1 144
Wskaźniki rentowności	2013	2012
– rentowność sprzedaży	2,9%	2,5%
– rentowność sprzedaży netto	3,4%	0,8%
– rentowność netto kapitału własnego	10,1%	2,4%
Wskaźniki efektywności		
– wskaźnik rotacji majątku	1,12	0,92
– wskaźnik rotacji należności w dniach	79	75
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	155	101
Płynność/Kapitał obrotowy netto		
– stopa zadłużenia	58%	71%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	42%	29%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	1 925	7 380
– wskaźnik płynności	1,03	1,08
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,00	1,06

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

- poprawę wskaźników rentowności,
- wydłużenie okresu rotacji należności i zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia,
- zmniejszenie kapitału obrotowego netto.

4. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU I PERSPEKTYW ROZWOJU

Decydujące znaczenie dla rozwoju Grupy CUBE.ITG S.A. ma konsekwentna realizacja długoterminowej strategii działalności zorientowanej na poszerzenie rynku i zmianę wizerunku produktowego.

Grupa CUBE.ITG SA od początku swojej działalności pozycjonuje się jako integrator systemów informatycznych. Największe doświadczenie, dorobek i referencje Spółki pochodzą z realizacji projektów, których celem było zaprojektowanie, realizacja i utrzymywanie dedykowanej infrastruktury teleinformatycznej dla potrzeb organizacji i instytucji o rozproszonej strukturze organizacyjnej, jednak z uwagi na dynamicznie zmieniające się otoczenie i rynek IT w Polsce, Grupa dostosowuje swoją ofertę produktową, i organizację tak, aby możliwe było uzyskiwanie wyższej rentowności.

Swoje szanse na przyszłość Grupa CUBE.ITG upatruje w rozszerzeniu rynku (wzmocnienie pozycji w sektorze telco, bankowym, handlu i dystrybucji, Utilities, zdrowia) a także w rozbudowie pozycji w sektorach: publicznym i samorządowym, zdrowia, Utilities, oraz rozbudowie oferty produktowej (wzmocnienie merytoryczne w zakresie infrastruktury teleinformatycznej oraz rozwój produktów i usług z zakresu wdrażania i produkcji oprogramowania własnego i firm obcych).

Realizacja strategii Grupy CUBE.ITG SA w roku 2013 była utrudniona ze względu na spadek popytu na usługi i produkty informatyczne. Wiele projektów informatycznych -zwłaszcza w sektorze publicznym i Utilities zostało wstrzymanych lub odłożonych na kolejne lata.

Pomimo wspomnianych trudności, realizacja strategii Grupy CUBE.ITG w roku 2013 przyniosła wzrost sprzedaży, co zaowocowało również osiągnięciem zysku netto w wysokości 2.675,7 tys. zł. W ślad za dobrymi wynikami 2013, rosną także możliwości rozwoju CUBE. ITG, ze względu na znaczny wzrost bazy prospektów (nowi klienci, nowe projekty), rozwój działów sprzedaży (Warszawa, Poznań i Wrocław), rozwój oferty produktowej i usługowej Grupy CUBE.ITG oraz ze względu na wzrost polskiego rynku usług informatycznych oraz telefonii mobilnej.

W ślad za oczekiwanymi zmianami w globalnym rynku IT, Polski rynek usług informatycznych powinien rozwijać się wokół trzech kluczowych segmentów:

- Outsourcingu usług, BPO i hostingu aplikacji ;
- Wdrożeniu i integracji aplikacji;
- Integracji systemów IT.

Zmiany przeprowadzane w Grupie CUBE.ITG SA, zarówno w obszarach produktowych, sprzedażowych, jak i dotyczących wewnętrznej organizacji, umacniania kompetencji itp., wychodzą naprzeciw przewidywanemu kierunkowi rozwoju rynku i mają za zadanie zapewnić Grupie CUBE.ITG SA możliwość stabilnego rozwoju.

Zmiany kapitałowe w roku 2013

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,

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

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 Microtech International 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.

5. INNE ISTOTNE CZYNNIKI DLA SPÓŁKI

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

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

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

Regulacje prawa polskiego podlegają częstym zmianom, przede wszystkim w zakresie dostosowywania obowiązujących przepisów do wymogów prawa Unii Europejskiej, a także do zmieniających się warunków obrotu gospodarczego. Zmiany prawa, w tym w szczególności zmiany ustaw mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku nowoczesnych technologii w informatyce mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność prowadzoną przez Grupę, np. w zakresie w jakim spowodują zwiększenie kosztów działalności, obniżenie rentowności, zmniejszenie wysokości marż, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych, konieczności uzyskania zezwoleń itp. Ponadto, w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe wstrzymanie rozwoju działalności Grupy lub realizacji jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania niejasnych regulacji (takimi jak straty finansowe bądź nawet konsekwencje karne działań podjętych lub zaniechanych na podstawie przepisów, które następnie sądy bądź organy administracji publicznej zinterpretowały w sposób niekorzystny dla przedsiębiorcy).

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego

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

Biorąc pod uwagę stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, niemniej ziszczenie się rodzajów ryzyka opisanych powyżej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży IT

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

Ryzyko związane z procesem implementacji systemów informatycznych

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową jest związana z ryzykiem związanym z procesem implementacji systemów informatycznych. Większość sprzedawanych przez Grupę produktów i usług to systemy dostosowane do indywidualnych potrzeb klienta. Pracownicy Grupy wytwarzają produkty wykorzystując: aktualny stan wiedzy technicznej, metodykę zarządzania, zestandaryzowane rozwiązania i procedury.

Produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową powstają w wyniku ciągłej wymiany poglądów na temat potrzeb i możliwości pomiędzy pracownikami Grupy a klientem. W trakcie każdego przedsięwzięcia występują zmiany, które są wprowadzane w sposób mniej lub bardziej sformalizowany. Produkty Grupy Kapitałowej są wytwarzane w okresie nie krótszym niż kilka tygodni i nie dłuższym niż kilka lat. W okresie wytwarzania produktu mogą ulec zmianie ceny środków produkcji i obowiązujące przepisy. Biorąc pod uwagę powyższe, w działalności Grupy Kapitałowej mogą wystąpić takie czynniki jak: niewłaściwe oszacowanie kosztów wytworzenia, zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu, błędy w zarządzaniu projektem, błędy w zarządzaniu zmianami, błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych, wytworzenie produktu ze zwłoką lub opóźnieniem, ryzyka montażowe. W rezultacie wystąpienie powyższych czynników może spowodować zmniejszenie przychodów lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie możliwego do osiągnięcia wyniku finansowego Grupy.

Ryzyko spadku sprzedaży

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej są w dużej mierze uzależnione od popytu na oferowane przez niego produkty i usługi. Niekorzystna zmiana trendów panujących wśród konsumentów na rynku IT oraz zmniejszenie popytu przy stabilnej podaży może spowodować spadek poziomu sprzedaży Grupy Kapitałowej, co z kolei może negatywnie wpłynąć na oczekiwane wyniki finansowe.

Ryzyko spadku marży procentowej

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

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

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

Ryzyko sezonowości

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

Ryzyko niekorzystnych zmian kursu walutowego

Podstawowym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy. Jednakże zmiany kursu złotego względem innych walut mogą skutkować zmianami cen towarów nabywanych przez Grupę, co może negatywnie wpływać na poziom realizowanych marż oraz wyniki finansowe.

Ponadto ryzyko walutowe związane jest bezpośrednio z tym, iż część należności lub zobowiązań jest realizowana w walutach obcych a pośrednio także z faktem, iż Grupa zawiera transakcje, które są wyrażone w walucie obcej, ale ich płatność rozliczana jest w walucie krajowej według ustalonych przez strony zasad. Zarówno pierwsze jak i drugie mogą mieć wpływ na wielkość realizowanych przez Grupę przychodów jak i ponoszonych kosztów.

Ryzyko związane z sytuacją w branży informatycznej

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

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

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

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

Ryzyko awarii systemów informatycznych

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

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Grupy i uzależnienia od głównych odbiorców

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Grupę. W przeszłości przychody spółki zależnej Cube. Corporate Release sp. z o.o. były zależne od realizacji kontraktu dla jednego klienta Atos S.A. (pośrednio TP SA). W wyniku połączenia Spółek Grupy wpisanego do Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 29.03.2013r. i opisanego w „Strategia Grupy Kapitałowej” nastąpiła znaczna dywersyfikacja przychodów od klientów i na chwilę obecną udział pojedynczego klienta w przychodach Grupy Kapitałowej nie przekracza 20%. Ponadto, Grupa posiada dwóch znaczących klientów jakimi są Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. oraz Atos S.A. (pośrednio TP SA), których utrata wpłynęłaby negatywnie na wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane z roszczeniami odszkodowawczymi

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

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Działalność Grupy opiera się w znacznym zakresie na zaufaniu odbiorców. Wdrożenie systemu informatycznego, mającego znaczny wpływ na działalność gospodarczą kontrahenta, w większości przypadków pociąga za sobą podpisanie umowy z użytkownikami systemów. Od jakości dostarczonych rozwiązań oraz obsługi tych klientów zależy ich zaufanie do Grupy. W przypadku złej jakości dostarczonego produktu lub obsługi serwisowej może dojść do utraty zaufania do Grupy, co

może wpłynąć niekorzystnie na jej wizerunek na rynku i uniemożliwić prowadzenie działalności gospodarczej. Zaufanie odbiorców jest również istotne przy pozyskiwaniu nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywają referencje od dotychczasowych klientów. Utrata zaufania odbiorców miałaby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanych pracowników

Działalność Grupy i jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji zespołów wykwalifikowanych pracowników, którzy realizują projekty informatyczne. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kilku osób np. członków Zarządu a nawet całych zespołów personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach.

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

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też powodzenie działalności Grupy jest uzależnione w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. W przypadku nieprzyjęcia przez rynek proponowanych przez Grupę technologii, odzyskanie nakładów poniesionych na przygotowanie oraz komercjalizację nowych rozwiązań mogłoby okazać się niemożliwe.

Grupa Kapitałowa Emitenta realizuje projekty głównie na zlecenie klientów, w tym dla części z kluczowych odbiorców w oparciu o wypracowaną technologię. W przypadku rozwoju projektów własnych (np. Payment Gateway rozwiązanie mające na celu uporządkowanie architektury banku w obszarze obsługi płatności) są one realizowane w nowoczesnych technologiach. W przeszłości nie występowały sytuacje, w których rozwiązania oferowane przez Grupę i wymagające wysokich nakładów inwestycyjnych nie spotkały się z oczekiwanym popytem na rynku. Niemniej nie można wykluczyć takich sytuacji w przyszłości. Klienci Grupy, którzy uzyskaliby nowsze technologie od konkurentów Grupy mogliby zrezygnować z jej usług.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonania zleceń

Zawierane przez spółki z Grupy Kapitałowej umowy realizacyjne przewidują obowiązek ustanowienia zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania przedmiotu umowy oraz usunięcia wad i usterek, w postaci kaucji bądź gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej. Umowy te przewidują również kary umowne z tytułu niewykonania lub nieterminowego wykonania prac w nich określonych. W przypadku niedotrzymania terminów wykonania przedmiotu zawartych umów, w szczególności w razie wystąpienia zdarzeń pozostających poza kontrolą Grupy, a także konieczności wykonania prac gwarancyjnych związanych z usuwaniem wad i usterek, kontrahent będzie uprawniony do wykorzystania opisanych powyżej zabezpieczeń bądź żądania zapłaty kar umownych. Dodatkowo, ewentualne spory dotyczące nienależytego lub nieterminowego wykonania ww. umów mogłyby wiązać

się z brakiem zwolnienia ustanowionych zabezpieczeń (np. kaucji) do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia. Dotychczas w swojej działalności Grupa nie płacił kar z tytułu wykonywanych zleceń, niemniej nie można wykluczyć, iż powyższe zdarzenia wystąpią w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Większość projektów realizowanych przez Grupę jest pozyskiwana w drodze konkursów ofert. 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 związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów publicznych, a także z wykluczeniem z postępowań o udzielenie zamówień publicznych

Projekty informatyczne finansowane ze środków publicznych realizowane są przez podmioty wyłonione w procedurach przetargowych, opartych na szczegółowych kryteriach określanych przez zamawiającego, przy uwzględnieniu powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności Prawa Zamówień Publicznych.

Prawo Zamówień Publicznych umożliwia podmiotom biorącym udział w przetargu składanie odwołań od niezgodnych z prawem działań zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy lub skargi do sądu na orzeczenia wydane przez organ rozpoznający odwołania wnoszone w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych, co w konsekwencji może powodować znaczne wydłużenie terminu zawarcia umowy z inwestorem. Przykładowo w wygranym przez Grupę postępowaniu przetargowym organizowanym przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego sprawa dwukrotnie była rozpatrywana przez Krajową Izbę Odwoławczą, co opóźniło proces podpisania umowy o około 4 miesiące.

Ponadto, zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych podmioty, które wyrządziły szkodę nie wykonując zamówienia publicznego lub wykonując je nienależycie są wykluczone z ww. postępowań, o ile szkoda została stwierdzona orzeczeniem sądu, które uprawomocniło się w okresie 3 lat przed wszczęciem danego postępowania wykonawców, lub z którymi dany zamawiający rozwiązał, wypowiedział albo odstąpił od umowy w sprawie zamówienia publicznego, z powodu okoliczności, za które wykonawca ponosi odpowiedzialność, jeżeli rozwiązanie, wypowiedzenie umowy albo odstąpienie od niej nastąpiło w okresie 3 lat przed wszczęciem postępowania, a wartość niezrealizowanego zamówienia wyniosła co najmniej 5% wartości umowy.

W razie przewlekłości postępowań przetargowych Grupa byłaby zmuszona do poniesienia dodatkowych kosztów związanych z postępowaniami odwoławczymi od decyzji zamawiającego lub ze wzrostem cen środków produkcji wykorzystywanych w działalności Grupy. W przypadku wykluczenia spółek z Grupy Kapitałowej z udziału w postępowaniach o udzielenie zamówień publicznych zmniejszyłaby się zdolność Grupy do pozyskiwania nowych kontraktów. Zdarzenia te mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność oraz zyski Grupy.

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Kapitałową

Grupa na bieżąco analizuje i w razie potrzeb aktualizuje swoją strategię działalności. Niezależnie od staranności działań Zarządu Grupy nie jest możliwe zagwarantowanie, że cele strategiczne Grupy zostaną osiągnięte. Na osiągnięcie zamierzonych przez Grupę celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie są możliwe do przewidzenia. 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 Grupa mogą mieć negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Spółki CUBE.ITG S.A., spółki dominującej w Grupie Kapitałowej, potwierdza, zgodnie z jego najgłębszym przekonaniem i wiedzą, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 SA), jako podmiot dokonujący badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 i za rok kończący się w tym dniu.

Adam Leda

Prezes Zarządu

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Paweł Witkiewicz

Wiceprezes Zarządu

Piotr Cieplý

Wiceprezes Zarządu

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

Zarząd Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Grupę Kapitałową, oraz że dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy, 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 Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd Grupy Kapitałowej CUBE.ITG S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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. 406s 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 o udziale 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 Ciepły
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu