



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROCAD za rok 2014**

Gdańsk, 17 marca 2015

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD za rok 2014

1. Grupa Kapitałowa PROCAD

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa PROCAD (zwana dalej: „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składała się z jednostki dominującej PROCAD SA oraz 4 jednostek zależnych, w tym 3 spółek konsolidowanych metodą pełną:

- DES ART Spółka z o.o.
- AutoR KSI Sp. z o.o.
- CADOR Consulting Sp. z o.o.

oraz jednej spółki wyłączonej z konsolidacji ze względu na nieistotną wartość jej pozycji bilansowych: PROJEKT-BIZ Sp. z o.o.

1.1. Podmiot dominujący

PROCAD SA powstała 26 maja 2006 roku w wyniku przekształcenia PROCAD Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. PROCAD Sp. z o.o. została zawiązana 20 grudnia 1993 roku, początkowo pod nazwą „W.M. – CENTRUM CAD” Sp. z o.o. i postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku z dnia 23 grudnia 1993 roku została wpisana do rejestru handlowego w dziale B pod nr 9283.

W dniu 25 sierpnia 1994 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano zmiany nazwy Spółki na „W.M. - PROCAD Studio” Spółka z o.o.

Postanowieniem z dnia 3 września 2001 Sądu Rejonowego w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do rejestru KRS pod numerem 0000039860.

Dnia 29 września 2004 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano zmiany nazwy Spółki na PROCAD Spółka z o.o.

Od dnia 26 maja 2006 podstawę prawną działania Spółki stanowi Statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Adama Wasaka, w Gdańsku przy ulicy Wajdeloty 18/1 (Rep. A nr 3140/2006). Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku PROCAD Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000258329 w dniu 1 czerwca 2006.

PROCAD SA zajmuje się wdrożeniami systemów CAD od 1994 roku. Obecnie jest największą Spółką informatyczną działającą na polskim rynku systemów Autodesk. Może poszczycić się wieloma wyróżnieniami oraz wieloma nagrodami za największą w Polsce sprzedaż produktów Autodesk. Od stycznia 2010 roku posiada status Direct VAR oraz od marca 2015 roku status Autodesk Platinum Partner. PROCAD SA oferuje kompletne rozwiązania, dostarcza sprzęt komputerowy, urządzenia peryferyjne oraz różnego rodzaju oprogramowanie specjalistyczne. Zapewnia serwis gwarancyjny i pogwarancyjny sprzętu komputerowego i oprogramowania. Prowadzi szkolenia w oparciu o własne centrum szkoleniowe o statusie Autodesk Authorized Training Center. Oferuje usługi wdrożeniowe oraz pełną opiekę nad infrastrukturą IT. Pomaga w dobraniu najlepszych form finansowania inwestycji, oferuje przedłużone terminy płatności, raty oraz korzystny leasing operacyjny. Spółka posiada obecnie 5 oddziałów (Radom, Warszawa, Poznań, Katowice i Wrocław).a

1.2. Podmioty zależne podlegające konsolidacji

Jednostkami podlegającymi konsolidacji na dzień 31.12.2014 roku były spółki: DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, AUTOR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz CADOR Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Spółki są konsolidowane metodą konsolidacji pełnej.

- 1.2.1.** DES ART Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni powstała w 2003 roku. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21-01-2003 r. pod numerem KRS 0000147862. Głównym obszarem działalności DES ART jest świadczenie usług w zakresie wykorzystania technik komputerowego wspomaganie projektowania (CAD/CAE) w przemyśle i nauce. Firma zajmuje się wysoko-specjalizowanymi, multidyscyplinarnymi usługami inżynierskimi (obliczenia inżynierskie, głównie z wykorzystaniem Metody Elementów Skończonych). Odbiorcą usług DES ART Sp. z o.o. są znane firmy z branży okrętowej samochodowej, transportu szynowego i innych. DES ART Sp. o.o. zatrudnia zespół doświadczonych inżynierów posiadających specjalizacje i doświadczenie w przemyśle okrętowym, inżynierii pojazdów, mechanice płynów, inżynierii materiałowej i innych dziedzinach. Dysponuje stosowną wiedzą i zapleczem informatycznym oraz długoletnim doświadczeniem w wykonywaniu analiz Metodą Elementów Skończonych oraz projektowaniu inżynierskim. Wśród pracowników są osoby z tytułem doktora, a większość posiada wyższe wykształcenie techniczne. DES ART współpracuje zarówno z Kontrahentami polskimi, jak i zagranicznymi.
- 1.2.2.** AutoR KSI Spółka z o.o. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 grudnia 2009 r. pod numerem KRS 0000345330 i jest prawnym kontynuatorem działalności AutoR Komputerowe Systemy Inżynierskie Sp.J. Posiada unikatową ofertę usług wdrożeniowych z wartością dodaną i jest jednym z największych partnerów Autodesk w Polsce w zakresie wdrożeń rozwiązań komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) dla szeroko pojętej branży mechanicznej i przemysłu, o najwyższym statusie Autodesk Gold Partner. Działalność pod marką AutoR Komputerowe Systemy Inżynierskie (AutoR KSI) jest prowadzona od ponad 20 lat, owocując ugruntowaną, silną pozycją firmy posiadającej wyróżniające portfolio strategicznych Klientów.
- 1.2.3.** CADOR Consulting Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni powstała w 2004 roku. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10-01-2005 r. pod numerem KRS 0000225929. Głównym obszarem działalności CADOR jest świadczenie usług w zakresie sprzedaży oprogramowania CAD/CAM/CAE oraz wsparcia technicznego w tym obszarze. CADOR jest jednym z dystrybutorów oprogramowania specjalistycznego firmy SIEMENS w Polsce. Posiada status Silver Partner. CADOR świadczy także usługi z zakresu wdrożeń PDM oraz szkoleniowe CAD/CAM/CAE.

1.3. Podmioty zależne nie podlegające konsolidacji

Jednostką nie podlegającą konsolidacji na dzień 31 grudnia 2014 roku była Projekt – Biz Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w której PROCAD SA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Sprawozdanie finansowe tej spółki zostało wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność jej danych dla rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z założeniami koncepcyjnymi sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych, szczegółowe wymagania dotyczące ujawniania informacji zawarte w standardzie lub interpretacji nie muszą być spełnione, jeżeli informacje te nie są istotne.

2. Skład organu zarządzającego i nadzorującego PROCAD SA

2.1 W skład Zarządu PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Jarosław Jarzyński	- Prezes Zarządu,
Janusz Szcześniak	- Wiceprezes Zarządu,
Maciej Horeczy	- Wiceprezes Zarządu.

2.2 W skład Rady Nadzorczej PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2014 wchodził:

Andrzej Przewoźnik	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Chmielecki	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Mariusz Jagodziński	- Członek Rady Nadzorczej,
Bożena Szczęśniak	- Członek Rady Nadzorczej
Hubert Kowalski	- Członek Rady Nadzorczej.

2.3 W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku jak również w okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie uległy zmianie.

3. Skład organów zarządzającego i nadzorującego w Spółkach Grupy

3.1. DES ART Sp. z o.o.

3.1.1. W skład Zarządu DES ART Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Katarzyna Safuryn	- Prezes Zarządu
-------------------	------------------

3.1.2. W skład Rady Nadzorczej DES ART Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Janusz Szczęśniak	- Członek Rady Nadzorczej,
Maciej Horeczy	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Tomasz Dobrosielski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej.

3.1.3 W roku 2014 roku miały miejsce następujące zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki:

W dniu 31 października 2014 roku:

- Z członka Rady Nadzorczej został odwołany Jarosław Jarzyński,
- z funkcji Przewodniczącego Rady nadzorczej został odwołany Maciej Horeczy
- został powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Tomasz Dobrosielski
- został powołany na członka Rady Nadzorczej Maciej Horeczy

Pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Zarządu DES ART Spółka z o.o. oraz skład Rady Nadzorczej DES ART Sp. z o.o. nie uległy zmianie.

3.2. AutoR KSI Sp. z o.o.

3.2.1. W skład Zarządu AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Maciej Horeczy	- Prezes Zarządu,
----------------	-------------------

3.2.2. W skład Rady Nadzorczej AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Janusz Szczęśniak	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Mariusz Jagodziński	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Jarosław Jarzyński	- Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku jak również w okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie uległy zmianie:

3.3. CADOR Consulting Sp. z o.o.

3.3.1. W skład Zarządu CADOR Consulting Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Katarzyna Safuryn	- Prezes Zarządu
-------------------	------------------

3.3.2. W spółce CADOR Consulting Sp. z o.o. nie została powołana Rada Nadzorcza.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku jak również w okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie uległy zmianie.

4. Oddziały i biura posiadane przez Grupę

4.1 PROCAD SA posiada 5 oddziałów:

- w Radomiu, przy ul. Kraszewskiego 1/7,
- w Warszawie, przy ul. Chłodnej 64,
- w Poznaniu, przy ul. Głogowskiej 31/33,
- w Katowicach, przy ul. Korfantego 2/309,
- we Wrocławiu, przy ul. Skarbowców 23A

4.2 DES ART Spółka z o.o. posiada 1 oddział w Sanoku przy ulicy Lipińskiego 113.

5. Przewidywany rozwój Grupy

Grupa konsekwentnie umacnia na rynku swoją pozycję dostawcy usług i rozwiązań informatycznych wspomagających procesy projektowe i wytwórcze swoich klientów, ze szczególnym uwzględnieniem komputerowych systemów inżynierskich bazujących na technologii Autodesk i Siemens oraz wysoko specjalizowanych usług analitycznych i projektowych. Dobra kondycja finansowa Grupy, bazująca na zasobach jednostki dominującej, pozwala na utrzymanie potencjału merytorycznego, a także na eksplorację nowych obszarów działalności związanych ze wsparciem inżynierskich procesów projektowych. Działania mają na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej, czego bezpośrednią konsekwencją powinno być dalsze zwiększanie udziałów w rynku oraz zagospodarowywanie nowych wysokospecjalistycznych obszarów działalności. W wyniku przyjętych założeń i podjętych działań Grupa jest dobrze przygotowana do dalszego rozwoju, który będzie uzależniony jednak od bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej.

Nadal aktualny jest rozwój w oparciu o konsolidację poziomą rynku i akwizycje podmiotów, przede wszystkim spoza rynku Autodesk, na którym Spółka dominująca ma pozycję zdecydowanego lidera. Grupa nadal poszukuje atrakcyjnych podmiotów, które pozwolą zdywersyfikować ofertę grupy PROCAD i rozszerzyć ofertę na rynku rozwiązań IT dla inżynierów.

6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych dla Grupy PROCAD:

Podstawowe dane ekonomiczne	2014	2013	dynamika
Aktywa razem	26 119	23 131	113%
Kapitał własny	16 865	15 866	106%
Kapitał podstawowy	902	902	100%
Zobowiązania razem	9 254	7 265	127%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 606	6 716	128%
Przychody ze sprzedaży	49 893	46 635	107%
Zysk brutto ze sprzedaży	11 815	11 533	102%
Zysk netto	1 562	1 310	119%
EBIT (zysk operacyjny)	2 288	1 411	162%
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	2 955	1 959	151%
Zysk netto na jedną akcję	0,15	0,13	118%
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej liczby akcji)	0,25	0,16	162%
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej liczby akcji)	0,33	0,22	151%

6.1 Wyniki finansowe

W 2014 roku Grupa osiągnęła znacznie lepsze wyniki finansowe w porównaniu do roku poprzedniego. Przychody netto ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 49 893 tys. zł (w 2013 roku wyniosły 46 635 tys. zł) i były wyższe o 3 258 tys. zł od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza wzrost o blisko 7%. Wzrost obrotów był możliwy dzięki aktywnym działaniom podejmowanym przez spółki Grupy (takich jak wysoka jakość usług około sprzedażowych, wsparcie techniczne, szkolenia) a pochodził przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży oprogramowania w jednostce dominującej (o 3 030 tys. zł) oraz ze wzrostu sprzedaży usług szkoleniowych.

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zyski zarówno z działalności operacyjnej jak i finansowej. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 11 815 tys. zł (11 533 tys. zł w 2013 roku) i był wyższy o 282 tys. zł, tj. o 2% w porównaniu do roku ubiegłego. Marża brutto ze sprzedaży wyniosła 24%, i była o 1 p% niższa od roku ubiegłego. Wzrost przychodów był jednak skorelowany z intensywnymi działaniami sprzedażowymi Grupy co przełożyło się na 4 procentowy wzrost kosztów sprzedaży, jednakże skompensowany 6 procentowym spadkiem kosztów zarządu. Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 2 288 tys. zł wobec 1 411 tys. zł zysku operacyjnego osiągniętego w 2013 roku.

Na wielkość przychodów finansowych Grupy największy wpływ miały otrzymane odsetki od lokat i obligacji. Koszty finansowe Grupy dotyczą głównie utworzonego odpisu aktualizującego wartość obligacji WZRT SA w kwocie 509 tys. zł. W rezultacie na pozycjach przychodów i kosztów finansowych Grupa w 2014 roku wykazała nadwyżkę kosztów nad przychodami finansowymi w kwocie 327 tys. zł (w 2013 roku nadwyżkę finansową w kwocie: 250 tys. zł). Tym samym, po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych Grupa osiągnęła zysk brutto z działalności gospodarczej w kwocie 1 961 tys. zł, w porównaniu do 1 661 tys. zł w 2013 roku, tj. wyższy o 300 tys. zł (18%) niż w roku ubiegłym.

Ostatecznie wynik finansowy netto, skorygowany o aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy za rok 2014 wyniósł 1 562 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 1 310 tys. zł.

Na spadek zysku netto znaczący wpływ miało zdarzenie jednorazowe, którym był dokonany odpis z tytułu utraty wartości przez obligacje spółki WZRT SA w kwocie 509 tys. zł. Emisja obligacji WZRT w 2013 roku została bardzo dobrze przyjęta przez rynek finansowy, jej znaczą część objęły fundusze inwestycyjne, a obligacje były notowane na CATALYST powyżej ceny emisyjnej i nie było żadnych przesłanek dotyczących złej sytuacji WZRT, która prawdopodobnie przez wiele miesięcy była ukrywana przed inwestorami. Brak raportowania wyników finansowych doprowadził do wykluczenia w listopadzie 2014r. ww. obligacji z obrotu na CATALYST. Obecnie toczą się postępowania prokuratorskie wobec władz WZRT, których zdaniem jest potwierdzenie podejrzeń działania z premedytacją i zaplanowanego oszustwa. W związku z tą sytuacją, Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych obligacji, co negatywnie wpłynęło na wynik netto Grupy. Zysk netto po skorygowaniu o ten jednorazowy odpis wynosi 1 974 tys. zł.

Wobec zanotowania przez Grupę lepszych niż w roku ubiegłym wyników z działalności gospodarczej, Grupa osiągnęła nieznacznie wyższą rentowność zysku netto, która ukształtowała się na poziomie 3,13% w porównaniu do 2,81% rentowności osiągniętej w 2013 roku.

6.2 Sytuacja majątkowa i źródła finansowania

	Stan na	Stan na	PRZYROST		Struktura	
	31.12.2014	31.12.2013	3=1-2	4=1/2	2014	2013
	1	2				
Aktywa trwałe	9 061	9 427	-366	-4%	35%	41%
Aktywa obrotowe	17 058	13 704	3 354	24%	65%	59%
Suma aktywów	26 119	23 131	2 988	13%	100%	100%
Kapitał własny podmiotu dominującego	15 626	14 809	817	6%	60%	64%
Udziały niekontrolujące	1 239	1 057	182	17%	5%	5%
Zobowiązania długoterminowe	648	549	99	18%	2%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 606	6 716	1 890	28%	33%	29%
Suma pasywów	26 119	23 131	2 988	13%	100%	100%

Grupa prezentuje strukturę aktywów charakterystyczną dla przedsiębiorstwa prowadzącego działalność handlowo - usługową. Najbardziej znaczącym składnikiem majątku Grupy są aktywa obrotowe (65%). Aktywa trwałe Grupy stanowią 35% majątku. Dominującą pozycją są wśród nich rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 12% oraz wartości niematerialne stanowiące 8% aktywów ogółem. W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej PROCAD przeważają aktywa Jednostki Dominującej.

W 2014 roku nastąpiła 6 procentowa zmiana w strukturze aktywów. Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do sumy aktywów) wynosił za 2014 rok 35% wobec 41% za rok 2013. Na zmianę wskaźnika struktury aktywów wpłynął 13%-owy wzrost sumy aktywów oraz wzrost inwestycji krótkoterminowych, spowodowany inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszu KBC Gamma SFIO oraz przesunięciem obligacji długoterminowych do krótkoterminowych przez podmiot dominujący. Nastąpił także wzrost poziomu należności handlowych i środków pieniężnych, utrzymywanych na lokatach krótkoterminowych.

Natomiast po stronie pasywów nastąpił 6 procentowy wzrost kapitałów własnych podmiotu dominującego oraz wzrost udziałów niekontrolujących o 17%. Wzrost ten, wynikający głównie z akumulacji zysków, był ograniczony przez wypłatę dywidendy za 2013 rok. Nastąpił także wzrost poziomu zobowiązań handlowych (o ok. 28%), które stanowią wysoki udział w pasywach i na koniec roku obrotowego stanowiły 25% ogółu pasywów (23% w 2013 roku).

Korzystnie ukształtowały się wskaźniki struktury źródeł finansowania, w tym wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych podmiotu dominującego do kapitałów obcych), który obniżył się z poziomu 204% wg stanu na 31.12.2013 r. do 169% na 31.12.2014 r. Obniżenie się poziomu tego wskaźnika wynika z wyższej dynamiki wzrostu zobowiązań w stosunku do dynamiki wzrostu kapitału własnego, na który wpływ miała wypłata dywidendy.

W ogólnej strukturze pasywów Grupy przeważa kapitał własny, który nadal był głównym źródłem finansowania jej działalności, zapewniając Grupie stabilność finansową, niezależność wobec otoczenia oraz wypłacalność względem wierzycieli. Wskaźnik kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego podmiotu dominującego do sumy pasywów) wynosił 60% oraz 64% za rok 2013 rok, osiągając wielkości powyżej minimalnego poziomu (zakładanego jako 50%).

Grupa PROCAD na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań zarówno względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. W związku z niskim poziomem długu na 31.12.2014 roku wskaźniki zadłużenia kształtowały się na bezpiecznych, niskich poziomach. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (obliczany jako stosunek ogółu sumy aktywów) osiągnął wartość 35% w porównaniu do 31% osiągniętego w 2013 roku. Wskaźnik dług/EBITDA (obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego do EBITDA) osiągnął wartość 31% w porównaniu do 39% osiągniętego w 2013 roku. Grupa posiada stabilną sytuację finansową i nie znane są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Przychodów ze sprzedaży według grup produktów	Przychody netto ze sprzedaży	
	2014 (w tys. zł)	Udział w przychodach
Sprzedaż oprogramowania komputerowego	17 150	34%
Usługi w zakresie oprogramowania	10 331	21%
Sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego	4 548	9%
Sprzedaż usług szkoleniowych	2 056	4%
Usługi inżynierskie	10 640	21%
Wdrożenia CAD	4 317	9%
Pozostała działalność	851	2%
Razem	49 893	100,00%

PROCAD SA działa na szeroko rozumianym rynku IT, oferując klientom systemy do komputerowego wspomaganie projektowania oraz specjalistyczny hardware, na bazie którego systemy te mogą działać. Ponadto Emitent świadczy szeroki wachlarz usług, poczynając od szkoleń i wdrożeń dedykowanych rozwiązań w oparciu o systemy CAD, a kończąc na serwisie sprzętowym.

Spółka wyodrębnia następujące obszary działalności:

- A. Sprzedaż oprogramowania do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) oraz systemów przetwarzania danych cyfrowych, z których Spółka osiągnęła przychody w wysokości 17 150 tys. zł (15 584 tys. zł w 2013 roku), co stanowiło ok. 34% przychodów Grupy w roku 2014, podobnie jak w 2013 roku. Sprzedaż oprogramowania do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) dzieli się na trzy zasadnicze branże:
- rozwiązania dla przemysłu (Manufacturing Solution),
 - systemy dla budownictwa i do projektowania architektury oraz infrastruktury (Architecture, Engineering & Construction).
 - oprogramowanie do wizualizacji i animacji komputerowej (Media& Entertainment).
- B. Usługi w zakresie oprogramowania CAD, w szczególności: sprzedaż subskrypcji Autodesk oraz sprzedaż i wdrożenia własnego oprogramowania, z których Spółka osiągnęła przychody w wysokości 10 331 tys. zł (8 867 tys. zł w 2013 roku), co stanowiło ok. 21% przychodów Grupy w roku 2014 (19% w 2013 roku). Subskrypcje Autodesk są to okresowe (roczne, dwu i trzyletnie) abonamenty gwarantujące m.in. otrzymywanie nowych wersji oprogramowania Autodesk, jakie w tym okresie ukażą się na rynku. Subskrypcja uprawnia także do korzystania z pomocy technicznej producenta oraz umożliwia dostęp do systemu szkoleń Autodesk za pośrednictwem Internetu (e-learning).

PROCAD posiada w ofercie następujące produkty własne:

- PROCAD TeamXpress (następca PDMXpress) system do efektywnego projektowania zespołowego wspomagający zarządzanie obiegiem dokumentacji technicznej w biurze projektowym, od roku 2014 bazujący na technologii Autodesk Vault, umożliwiający sprawne zarządzanie danymi o projektowanych produktach, integrujący się z systemami ERP dostępnymi na polskim rynku,

- **E-geoportal** system informacji przestrzennej przeznaczony dla urzędów, gmin i miast którego celem jest zarządzanie danymi przestrzennymi oraz wspomaganie procesów decyzyjnych jednostek samorządowych. System zwiększa wydajność pracy w zakresie ewidencjonowania danych i zarządzania przestrzenią.
 - narzędzia usprawniające bieżącą pracę projektantów: PROCAD® Reviteka, PROCAD® Architekta,
 - biblioteki symboli i elementów - zbiór gotowych symboli i rysunków pogrupowanych tematycznie w szereg bibliotek przeznaczonych dla różnych branż (architektonicznej, mechanicznej, telekomunikacyjnej, geodezyjnej, drogowej i innych),
 - specjalistyczne aplikacje branżowe rozszerzające możliwości standardowych produktów Autodesk.
 - platformę informatyczną ARCHISPACE – innowacyjny specjalistyczny portal internetowy dla architektów i producentów z branży budowlanej. ARCHISPACE to rozwiązanie innowacyjne, integrujące poprzez sieć Internet podmioty biorące udział w procesie projektowania, wykonywania i eksploatacji budynków, tzn. architektów, inżynierów budowlanych oraz firm budowlanych. Każdy użytkownik ma dostęp do skatalogowanej bazy najnowszych produktów niezbędnych w procesie projektowania, a następnie budowania. Producent, mający wykupiony abonament ARCHISPACE, ma możliwość umieszczenia swoich produktów w bazie oraz aktualizacji bibliotek w momencie pojawienia się nowych wyrobów. Usługa tworzenia i aktualizacji bibliotek może być wykonywana przez PROCAD. Na życzenie producentów, oferujących swoje produkty także poza krajem, istnieje możliwość prezentowania portfolio ich produktów w wielu różnych językach. Platforma jest dostępna pod adresem www.archispace.pl.
- C. Sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego i peryferyjnego oraz materiałów eksploatacyjnych, z których PROCAD SA osiągnęła przychody w wysokości 4 548 tys. zł (w 2013 roku: 4 368 tys. zł), co stanowiło ok. 9% przychodów Grupy w roku 2014 (w 2013 roku również 9%) W sprzedaży sprzętu komputerowego przeważający udział mają stacje robocze będące sprzętową bazą dla systemów CAD, w głównej mierze w oparciu o produkty HP oraz drukarki wielkoformatowe (plotery) tego samego producenta. Ofertę sprzętową uzupełniają rozwiązania innych producentów dotyczące: komputerów stacjonarnych, komputerów kieszonkowych, notebooków, monitorów, kart graficznych, skanerów wielkoformatowych, drukarek, skanerów i digitizerów oraz materiały eksploatacyjne do wszystkich urządzeń drukujących, specjalistyczne folie i papiery na roli do wydruków CAD.
- D. Sprzedaż szkoleń, z których PROCAD SA osiągnęła przychody w wysokości 2 056 tys. zł (w 2013 roku: 1 572 tys. zł), co stanowiło ok. 4% (w 2013 roku 3%) wszystkich przychodów Grupy.
- PROCAD prowadzi szkolenia branżowe w zakresie:
- obsługi oprogramowania wspomagającego projektowanie przez inżynierów (architektura, mechanika, konstrukcje, instalacje, planowanie przestrzenne i inne),
 - wizualizacji i animacji,
 - grafiki komputerowej,
 - obiegu dokumentacji projektowej,
 - zagadnień związanych z obsługą Internetu.
- E. Udział przychodów z pozostałej działalności stanowił ok. 2% wszystkich przychodów osiągniętych przez Grupę w 2014 roku.

DES ART Spółka z o.o. jest multidyscyplinarną firmą konsultacyjną oferującą szeroki wachlarz usług inżynierskich między innymi symulacje komputerowe (MES, MBS/MSS) oraz projektowanie konstrukcji (CAD) dla przemysłu oraz instytucji naukowych.

DES ART Sp. z o.o. usługi z zakresu symulacji MES oraz projektowania CAD realizuje przy użyciu specjalistycznego, światowej klasy oprogramowania. Do realizacji zadań w dziedzinie symulacji MES używane są m.in. ANSYS, HYPERWORKS, RADIOSS, a jeśli są takie potrzeby i/lub wymagania Klienta, możliwe jest zastosowanie min. następujących narzędzi do analiz: ANSA, FEMAP, NX Nastran.

W dziedzinie projektowania i modelowania CAD, DES ART Sp. z o.o. posiada i korzysta min. z następujących narzędzi: NX CAD, CATIA, Solid Works, PRO-E, AutoCAD.

W obszarze kompetencji i zainteresowań inżynierów DES ART znajdują się:

1) Zagadnienia / usługi CAE (MES):

- Analizy statyczne / dynamiczne
- Liniowe / nieliniowe
- Wytrzymałość doraźna
- Analizy zmęczeniowe / spoiny
- Optymalizacja wagowa, termiczna (również topologiczna)
- Analizy modalne / wibracje / udary
- Polimery / Kompozyty
- Przepływy gazów / płynów
- Crash
- Zagadnienia elektromagnetyczne
- Inne zjawiska fizyczne

2) Zagadnienia / usługi CAD :

- modelowanie 3D
- wykonywanie dokumentacji 2D
- projektowanie detali oraz konsultacji z tworzyw sztucznych, metali itp.(detale w technologii odlewania, tłoczenia, wtrysku tworzyw sztucznych)

Branże, w których w szczególności specjalizuje się DES ART Spółka z o.o.:

- przemysł okrętowy (konstrukcje kadłubów, konstrukcje offshore, dźwigi i urządzenia)
- branża samochodowa (karoserie, zewnętrzne i wewnętrzne elementy wykończenia nadwozi, elementy podwozi, wały, mocowania, elementy skrzyń biegów, elementy silników)
- przemysł maszynowy (wszelkiego rodzaju maszyny, urządzenia i narzędzia, projektowanie i symulacja procesów technologicznych)
- kolejnictwo (mechanizmy i urządzenia, konstrukcje kolejowe)
- energetyka (turbogeneratory i hydrogeneratory, transformatory, rurociągi w elektrociepłowniach)
- przemysł turbinowy (turbiny parowe, turbiny gazowe, turbiny wiatrowe)
- inne (sprzęty codziennego użytku, aparatura medyczna).

Cador Consulting Sp. z o.o. działa na szeroko rozumianym rynku IT, oferując klientom systemy do komputerowego wspomaganie projektowania oraz specjalistyczny hardware, na bazie którego systemy te mogą działać. Ponadto Spółka świadczy szeroki wachlarz usług, poczynając od wdrożeń dedykowanych rozwiązań w oparciu o systemy CAD/CAM/CAE oraz szkoleń z tym związanych, po inne szkolenia specjalistyczne (min. „Grafika komputerowa”, „Specjalista PHP i MySQL”).

W roku 2014 Cador Consulting Sp. z o.o. osiągnęła 3 263 tys. zł (w 2013 roku: 2 671 tys. zł) przychodów ze sprzedaży usług oraz oprogramowania CAD, co stanowi ok. 6 % całości przychodów Grupy.

AutoR KSI Sp. z o.o., działa na szeroko rozumianym rynku IT, oferując specjalistyczne usługi wdrożeniowe i wspomaganie eksploatacyjnego systemów inżynierskich IT/CAX (CAD, CAM, CAE) w dużych przedsiębiorstwach i grupach kapitałowych wraz ze sprzedażą oprogramowania (głównie Autodesk i Arrow Tech) oraz sprzętu do prac IT/CAX.

W roku 2014 AutoR KSI Sp. z o.o. osiągnęła 4 341 tys. zł (w 2013 roku: 5 326 tys. zł) przychodów ze sprzedaży usług dla dużych odbiorców, co stanowiło ok. 9% (w 2013 roku również 9%) całości przychodów Grupy.

8. Informacje o rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia, uzależnieniach od jednego lub więcej odbiorców i dostawców

W roku 2014 nie nastąpiły zmiany w układzie terytorialnym rynków zbytu Grupy PROCAD. Zasadniczą część przychodów (55%) Grupa osiąga ze sprzedaży produktów (oprogramowanie) i usług (subskrypcje) jednego producenta, Autodesk Inc.

Grupa dokonuje bezpośrednich zakupów od producenta oprogramowania, Autodesk Inc. oraz kooperuje z dwoma dostawcami tych rozwiązań, z których jeden, Tech Data Spółka z o.o., przekroczył 10% udziału w sprzedaży w 2014 roku:

Podmiot	Udział w sprzedaży
Tech Data Sp. z o.o.	43,9%*

*TechData jest dostawcą także innych rozwiązań, np. sprzętu komputerowego. Podana wartość dotyczy całości przychodów osiągniętych z produktów dostarczanych przez tego dystrybutora.

9. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej, badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności, efektywności wykorzystania majątku i zadłużenia. Wybrane wskaźniki zostały przedstawione w poniższej tabeli:

L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia Wskaźnika	Wskaźniki	
			2014	2013
Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność majątku ogółem (ROA)	Zysk netto		
		Aktywa ogółem	5,98%	5,66%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE)	Zysk netto		
		Kapitał własny	9,26%	8,26%
3	Rentowność sprzedaży brutto	Zysk ze sprzedaży brutto		
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	23,68%	24,73%
4	Rentowność operacyjna	Zysk operacyjny + amortyzacja		
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	5,92%	4,20%
5	Rentowność sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto		
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	3,13%	2,81%

Wskaźniki płynności				
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Aktywa obrotowe		
		Zobowiązania krótkoterminowe	1,98	2,04
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Aktywa obrotowe - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne)		
		Zobowiązania krótkoterminowe	1,89	1,91
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne		
		Zobowiązania krótkoterminowe	0,56	0,54
4	Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe	8 452	6 988
Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku				
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności - cykl należności (w dniach)	Przec. należności fakturowane x il. dni badanego okresu		
		Przychody ze sprzedaży	63	57
2	Wskaźnik obrotowości należnościami (rotacja należności)	Przychody ze sprzedaży		
		Przeciętny stan należności	5,78	6,41
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami cykl zobowiązań (w dniach)	Przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu		
		Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. produktów	57	51
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przec. zapasy x ilość dni badanego okresu		
		Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. produktów	4	5
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	103	67
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	10	11

Wskaźniki struktury finansowania				
L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia	Wskaźniki	
			2014	2013
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem		
		Aktywa ogółem	35%	31%
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe		
		Kapitały własne	4%	3%
3	Wskaźnik dług/kapitał własny	Zobowiązania ogółem		
		Kapitały własne	55%	46%
4	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT)		
		odsetki	3423%	6643%
5	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy		
		Majątek trwały (netto)	187%	169%
6	Wskaźnik udziału kapitałów własnych	Kapitał własny + rezerwy		
		Całość majątku	65%	69%
7	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobow. długoterm.		
		Suma pasywów	70%	73%
8	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja		
		Zobowiązania ogółem	24%	26%

W 2014 roku Grupa zanotowała wzrost przychodów i pozostałych parametrów opisujących wyniki działalności Grupy. Zysk netto był wyższy o 19 % w relacji do roku poprzedniego, co wpłynęło na poprawienie wskaźników rentowności. Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) ukształtował się na poziomie 5,98%, w porównaniu do 5,66% w roku 2013.. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) ukształtował się na poziomie 9,26 %, podczas gdy w 2013 roku wynosił 8,26%. Nieznacznie poprawiła się również rentowność sprzedaży netto, która osiągnęła poziom 3,13% w porównaniu do poziomu 2,81% w 2013 roku.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w 2014 roku w dalszym ciągu był kapitał własny. Ze względu na pozytywne przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych zarówno na koniec 2014 jak i 2013 roku, Grupa w znikomym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania, głównie z leasingu finansowego. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec 2014 roku ukształtował się na poziomie 35% i był o 4 p% wyższy od uzyskanego w roku ubiegłym, ze względu na wzrost zobowiązań handlowych oraz zawarcie nowych umów leasingu. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku był nadal wysoki i wyniósł 60 % w porównaniu do 64% za 2013 rok. Wartość tego wskaźnika nieznacznie spadła o ok. 4 p. p. w stosunku do 2013 roku w związku ze wzrostem zarówno poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług jak i sumy pasywów.

Struktura bilansu Grupy Kapitałowej przedstawia się korzystnie. Kapitał własny w całości finansuje aktywa trwałe. Z układu bilansu wynika, że Grupa posiada stabilne i pewne źródło finansowania. Wysoki wskaźnik struktury finansowania (70% w 2014 roku oraz 73% w 2013 roku) oznacza, że Grupa posiada zasoby niezbędne do dalszego funkcjonowania i rozwoju a kontynuacja działalności nie jest zagrożona.

Wskaźnik bieżącej płynności ukształtował się na poziomie 1,98, w pobliżu przedziału standardowego. Wskaźnik szybkiej płynności wynoszący 1,89 kształtuje się powyżej wzorcowych wartości, co wynika zarówno ze wzrostu poziomu należności jak i z wysokiego stanu środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 roku. W związku z dużym stanem gotówki na dzień kończący okres sprawozdawczy wysoki poziom wykazuje również wskaźnik wypłacalności gotówkowej (0,56), świadczący o możliwości bieżącego regulowania swoich zobowiązań przez Grupę. Wysoko ukształtowane wskaźniki płynności finansowej mogą z jednej strony świadczyć o nadpłynności finansowej, ale z drugiej strony zapewniają Grupie bezpieczeństwo prowadzenia działalności oraz pozwalają zachować gotowość inwestycyjną.

Wskaźnik kapitału obrotowego kształtuje się na wysokim poziomie. Na jego wielkość głównie wpływają należności z tytułu dostaw i usług, aktywa finansowe krótkoterminowe oraz środki pieniężne. Wskaźnik ten podwyższył się w porównaniu do 2013 roku. Wysoka wartość kapitału obrotowego przyczyniła się do powstania bufora finansowego przede wszystkim na użytek przetargów i projektów dedykowanych (wykonywanych na zamówienie). Umożliwiło to skrócenie czasu realizacji umów na dostawę i wdrożenia aplikacji inżynierskich u Klienta oraz budowę przewagi konkurencyjnej poprzez kształtowanie dogodnych warunków płatności dla klientów Grupy.

W 2014 roku średnia ilość dni kredytu kupieckiego udzielanego klientom wynosiła 63 dni wobec 57 dni w 2013 roku. O 6 dni wydłużył się także średni okres spłaty zobowiązań, z 51 dni w 2013 roku do 57 dni w 2014 roku, co poprawiło cykl konwersji gotówki z 11 do 10 dni.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów zarówno względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. W ciągu roku obrotowego wszystkie istotne wskaźniki finansowe były na dobrym poziomie. Wskaźniki zadłużenia pozostawały na bezpiecznych, niskich poziomach, co w połączeniu z wysokim poziomem wskaźników płynności zapewnia Grupie bezpieczeństwo finansowe. Grupa jest wypłacalna, posiada stabilną sytuację finansową i nieznaną są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2014 Spółka kontynuowała projekty dotyczące oprogramowania i usług koncentrując się na: na:

- System **PROCAD TeamXpress**, następca PROCAD PDMXpress, został oparty na technologii Autodesk Vault, zapewniając jeszcze lepszą integrację i wydajność z systemami CAD tego producenta. PROCAD TeamXpress, podobnie jak jego poprzednik, to system do efektywnego projektowania zespołowego. Sercem systemu jest centralny magazyn danych, który pozwala na bezpieczne oraz efektywne zarządzanie danymi o produktach. Umożliwia dokładną kontrolę przepływu informacji i dokumentacji w firmie, a wszystkie zmiany w ramach bazy są monitorowane i rejestrowane. Oprogramowanie PROCAD TeamXpress w pełni współpracuje z rodziną systemów CAD firmy Autodesk oraz integruje się z z większością systemów ERP dostępnych na polskim rynku. Obecnie oprogramowanie znacznie wykracza możliwościami poza standardowy system PDM. Oferuje: zarządzanie bazą rysunków, dokumentów, projektów, komponentów, rejestrację zamówień i zleceń, harmonogramowanie projektów, kompletację wyciągi materiałowe, kalkulacje planowanych kosztów wytworzenia, kartoteka kontrahentów, zarządzanie wyrobami gotowymi i serwisem oraz mechanizmy powiadomień.
- **E-geoportal** system informacji przestrzennej przeznaczony dla urzędów, gmin i miast którego celem jest zarządzanie danymi przestrzennymi oraz wspomaganie procesów decyzyjnych jednostek samorządowych. System zwiększa wydajność pracy w zakresie ewidencjonowania danych i zarządzania przestrzenią. W skład systemu wchodzi: Punkty Adresowe, system informatyczny do prowadzenia ewidencji miejscowości, ulic i punktów adresowych przeznaczony dla gmin oraz urzędów, Miejskowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego, system informatyczny do prowadzenia ewidencji, publikacji i obsługi miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego, Mapa Turystyczna, system informatyczny przeznaczony do publikacji map turystycznych miast i wsi. W roku 2014 prowadzone były dalsze prace nad rozwojem kolejnych modułów systemu i jego wdrożeniami. Opracowane moduły: Tereny Inwestycyjne, moduł przeznaczony do publikacji i edycji obszarów inwestycyjnych miasta lub gminy. Decyzje, moduł przeznaczony do prowadzenia rejestru wydanych decyzji o warunkach zabudowy i o lokalizacji inwestycji celu publicznego.
- **Archispace** platforma dla projektantów branż budowlanych i producentów materiałów budowlanych i wyposażenia wnętrz. W 2014 roku kontynuowano rozwój usług i zasobów platformy Archispace. Wprowadzenie nowych producentów materiałów budowlanych i wyposażenia wnętrz znacznie zwiększyło zasób udostępnianych architektom i projektantom branż budowlanych gotowych modeli i rysunków. Znacznie została powiększona baza dostępnych modeli BIM stosowanych coraz częściej przez polskich i zagranicznych projektantów. Platforma Archispace aktywnie współpracowała z producentami i projektantami na szeregu wystawach, konferencjach i akademiach poświęconych zagadnieniom projektowania i budownictwa takich jak: BUDMA, akademia efektywnego projektowania. konferencja Know-how dla przemysłu.
- Aktualizacja własnego oprogramowania CAD do najnowszych wersji systemów Autodesk.
- Aktualizacja własnych bibliotek CAD i integracja z najnowszymi systemami Autodesk.
- Praca nad nowymi projektami pilotażowymi.

11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyka związane z działalnością Grupy i otoczeniem rynkowym.

Utrzymywanie niepewnej sytuacji dotyczącej tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie stanowi największe zagrożenie dla realizacji celów strategicznych i działalności Grupy. Jednocześnie oferowane przez Grupę rozwiązania stanowią istotny czynnik zdobywania przewagi konkurencyjnej przez jej klientów, co osłabia powyższe ryzyko, szczególnie w świetle istniejących różnic technologicznych i konieczności ich niwelowania w stosunku do innych krajów Unii Europejskiej. W przypadku usług inżynierskich, Grupa ma możliwość oferowania kooperantom zagranicznym konkurencyjnych w stosunku do ich rynku cen, przy zachowaniu obowiązujących standardów jakościowych. Jednakże dekonjunktura na rynku skutkuje spadkiem popytu oraz trudniejszym dostępem do kapitału, jednocześnie zmuszając klientów do ograniczania kosztów, co przekłada się na mniejsze zainteresowanie inwestycjami. Ponadto może wpływać na zaostrzenie konkurencji w branży, skutkującą m.in. presją cenową i warunkami oferowanych usług i produktów, wpływając na pogarszanie marż osiągniętych przez spółki Grupy. Pomimo poprawy koniunktury w ostatnim czasie, nie można całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia nieprzewidywalnych negatywnych skutków takiego kryzysu na kondycję branży w której działa Grupa ani wystąpienia kolejnych okresów stagnacji wzrostu gospodarczego, dekonjunktury czy recesji w gospodarce światowej lub polskiej. Sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.

Ryzyko silnej konkurencji

Grupa może być narażona na ryzyko rosnącej konkurencji ze strony podmiotów działających na podobnych rynkach w Polsce i za granicą. Branża, w której Grupa prowadzi działalność, cechuje się wysoką konkurencyjnością. Wysoki stopień konkurencyjności w połączeniu z rosnącym nasyceniem rynku może skutkować obniżeniem poziomu marży i w efekcie negatywnie wpłynąć na poziom realizowanych przychodów i zysków. Jako dodatkowy czynnik ryzyka Zarząd postrzega możliwość poszerzenia kanału sprzedaży przez dostawców Grupy, co również może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe.

Ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy

Zarówno AutoR jak i PROCAD są silnie uzależnione od jednego dostawcy – Autodesk Inc., co może stanowić zagrożenie dla jej działalności w przypadku zmiany warunków współpracy. W opinii Zarządu jednak zakończenie czy ograniczenie współpracy lub istotne pogorszenie jej warunków przez Autodesk Inc. ze swoimi kluczowymi partnerami w kraju nie wydaje się prawdopodobne. Podobna sytuacja występuje w spółce CADOR, której oferta opiera się na rozwiązaniach SIEMENS.

Istnieje ryzyko podjęcia przez Autodesk bezpośredniej dystrybucji oprogramowania (z pominięciem kanału partnerskiego) związane z rozwojem technologii cloud computing. Emitent monitoruje światowe trendy w tej dziedzinie i w jego ocenie w przewidywalnej przyszłości nie nastąpi znaczące ograniczenie tradycyjnego kanału dystrybucji (za pośrednictwem partnerów), ponieważ proces sprzedaży i wdrożenia specjalistycznego oprogramowania inżynierskiego wymaga obsługi ze strony partnerów, którzy stanowią istotnie ogniwo w przekonaniu klienta do danego rozwiązania oraz zapewnieniu mu odpowiedniego wsparcia technicznego.

Ryzyko operacyjne

Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Grupy należą prace związane z wytwarzaniem własnych produktów oraz realizacją usług inżynierskich w kontekście możliwości złej oceny zapotrzebowania rynku oraz konkurencyjności oferty.

Ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko kursowe

Spółki Grupy są narażone na ryzyko zmiany kursów walut. Znaczna część przychodów PROCAD SA, AutoR KSI Sp. z o.o. oraz CADOR jest osiągnięta ze sprzedaży towarów (w tym wszystkie produkty Autodesk), których ceny zaopatrzeniowe są wyrażone w Euro. Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe poprzez odpowiednią politykę ofertową zawierającą klauzulę o możliwości zmiany cen

podawanych w złotych polskich (ofertowanie w dwóch walutach PLN i Euro). Ryzyko zmiany kursu walut dotyczy w szczególności podmiotu zależnego DES ART Spółka z o.o. Większość kontraktów z podmiotami zagranicznymi zawierana jest w Euro.

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych jest niewielkie i dotyczy przede wszystkim posiadanych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz długoterminowych zobowiązań finansowych – zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, w mniejszym zaś stopniu lokat bankowych. Nie występuje ryzyko koncentracji zadłużenia w jednym banku, ponieważ Spółki Grupy nie posiadają kredytów ani pożyczek na dzień sprawozdawczy. Wskaźniki finansowe określające zdolność do spłaty zobowiązań są na wysokim poziomie.

Ryzyko kredytowe

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe przez analizę standingu finansowego potencjalnych klientów przed zawarciem umów sprzedaży oraz dostosowanie warunków każdej umowy do potencjalnego ryzyka. Transakcje zawierane są wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych. Część transakcji sprzedaży produktów dokonuje się na podstawie przedpłat. Grupa współpracuje od wielu lat z dużą liczbą klientów i nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Zarząd Grupy ocenia, że ze względu na dużą liczbę i dywersyfikację klientów oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami ryzyko nieściągalnych należności jest niewielkie.

Poziom ryzyka kredytowego z tytułu udzielonych pożyczek, w ocenie Zarządu Grupy, jest nieznaczny. Pożyczki udzielane podmiotom nie powiązanym są przez Grupę zabezpieczane, np. w postaci weksli, zastawów rejestrowych. Jediną pożyczką istniejącą na dzień bilansowy jest pożyczka w wysokości 194 tys. zł zabezpieczona na udziałach DESART Spółki z o.o. w Gdyni.

Ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie i nie istnieje potrzeba zabezpieczania tego ryzyka, ponieważ Grupa dokonuje jedynie krótkoterminowych lokat bankowych, które są związane z bieżącą działalnością jednostki. Środki pieniężne są ulokowane w banku dysponującym wysokim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych jest niskie. Jednostka Dominująca nabyła jednostki uczestnictwa w gotówkowym funduszu inwestycyjnym. Biorąc pod uwagę krótkoterminowy charakter tej inwestycji, w której jednostki można nabywać i umarzać w dowolnym dniu wyceny, bez konieczności deklarowania wcześniej długości takiej lokaty, Grupa uznaje, że ryzyko kredytowe dla powyższej inwestycji jest niewielkie.

Ryzyko kredytowe związane nabytymi dłużnymi papierami wartościowymi dotyczy możliwości nie dotrzymania przez emitenta warunków umowy, a w tym:

- nie zapłacenia odsetek,
- nie spłacenia kapitału w terminie wykupu,

Biorąc pod uwagę zabezpieczenia nabytych obligacji hipotekami kaucyjnymi ustanowionymi na nieruchomościach, o sumie przewyższającej wartość wykupu obligacji, zabezpieczenia m. in. w postaci zastawów rejestrowych na akcjach emitentów, Grupa uznaje, że ryzyko kredytowe dla powyższych inwestycji jest niskie.

Ryzyko płynności finansowej

Podstawowe ryzyko płynności finansowej wynika z faktu, iż większość kosztów ponoszonych przez Grupę ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Grupa jest również narażona na ryzyko pogorszenia się płynności finansowej na skutek nieterminowego regulowania płatności przez klientów Grupy. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (kredyty, pożyczki, kredyt kupiecki) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości, jednakże Grupa finansuje swoją działalność głównie kapitałem własnym. Ze względu na znaczne salda środków pieniężnych, Grupa w znikomym stopniu

korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania. Jednocześnie ze względu na wysoką ocenę zdolności kredytowej PROCAD nie istnieje zagrożenie utraty dostępu do źródeł finansowania. Zarząd uważa, że nie występuje istotne ryzyko płynności finansowej.

Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

Zyski Grupy pochodzą również z realizacji inżynierskich projektów obliczeniowych prowadzonych na podstawie kontraktów o ustalonym z góry wynagrodzeniu. Realizacja takich projektów wymaga bardzo dobrego planowania zarówno w zakresie harmonogramu prac, jak i zasobów potrzebnych do realizacji obiecanego zakresu projektu. Grupa stosuje w tym zakresie złożone procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów. Zarządzanie ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych polega na stosowaniu przez Grupę opartych na własnych doświadczeniach metod szacowania kosztów w projektach, określania harmonogramu, stosowania w umowach klauzul zabezpieczających wysokość wynagrodzenia oraz szacowania ryzyk mogących zagrozić terminowej, merytorycznej lub finansowej realizacji zadań.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Perspektywy rozwoju Grupy w dużej mierze zależą od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników o odpowiednim poziomie doświadczenia i wiedzy specjalistycznej a także kadry zarządzającej. Istnieje ryzyko spadku efektywności w przypadku utraty pracowników kluczowych. W takiej sytuacji nie można zapewnić o odpowiednio szybkim pozyskaniu nowych osób o stosownych kwalifikacjach albo może się to wiązać ze znacznymi kosztami.

Zmiany przepisów prawa podatkowego lub ich interpretacji

Polski system podatkowy charakteryzuje się relatywnie częstymi i istotnymi zmianami a tym samym interpretacje wielu regulacji podatkowych są rozbieżne. Zmiany przepisów prawa podatkowego lub ich interpretacji stosowanej przez organy podatkowe lub sądy administracyjne, w połączeniu z relatywnie długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych, a także wysokie sankcje z tytułu zaległych zobowiązań podatkowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy.

12. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy.

Grupa przyjęła kryterium określania umów jako znaczące zgodnie z definicją zawartą w "Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych" w przypadku gdy ich wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

12.1 Umowa partnerska z Autodesk obowiązująca w roku 2014

W dniu 23 stycznia 2013 roku PROCAD otrzymał podpisaną umowę, której stronami są PROCAD SA i Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria). Umowa obowiązuje od 1 lutego 2013 roku i zastąpiła poprzednią umowę, z lutego 2010 roku, obowiązującą do 31 stycznia 2013 roku.

Umowa zawiera zapis, z którego wynika, że została zawarta na okresy roczne kończące się każdorazowo 31 stycznia i ulega automatycznemu przedłużeniu na następny okres roczny w przypadku spełnienia przez Spółkę warunków dotyczących: wykonania planów sprzedaży w bieżącym roku, opracowania przez Spółkę zatwierdzonych przez Autodesk planów sprzedaży na następny rok finansowy, odpowiednich kwalifikacji personelu oraz spełnienia wymogów technicznych. Umowa ta niezależnie wygasa 31 stycznia 2016 roku.

Na podstawie umowy Autodesk S.A. ustanawia PROCAD SA jako „Value Added Reseller” produktów Autodesk Inc. Umową udzielono Spółce niewyłącznych praw do obrotu produktami Autodesk Inc. Prawa te Spółka może wykonywać na terytorium Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Umowa upoważnia PROCAD SA do oznaczania podczas działalności rynkowej swojej tożsamości jako „Autodesk Value Added Reseller” o statusie „Autodesk Gold Partner”. Autoryzacja dotyczy 6 lokalizacji (Gdańsk, Warszawa, Katowice, Poznań, Wrocław, Radom) i następujących grup produktów, usług oraz specjalizacji: AEC & ENI - rozwiązania dla architektury, budownictwa i inżynierii lądowej, AutoCAD – rozwiązania ogólnobranżowe, M&E - rozwiązania dla mediów i rozrywki (media and entertainment), MFG - rozwiązania dla przemysłu w zakresie mechaniki i wytwarzania (które stanowią tzw. Primary Product Focus), Process Plant - rozwiązania dla przemysłu w zakresie projektowania procesów technologicznych, Simulation – rozwiązania do zaawansowanych komputerowych analiz inżynierskich, Structural Engineering – rozwiązania dla budownictwa w zakresie projektowania i analiz konstrukcji, Support – wsparcie techniczne, Consulting – doradztwo biznesowe w obszarze komputerowych systemów inżynierskich.

Spółka uzyskała status Direct uprawniający do realizacji zakupów wszystkich produktów i usług z powyższych grup bezpośrednio w Autodesk, z pominięciem krajowego kanału dystrybucji. Szczegółowe warunki finansowe współpracy z Autodesk i lokalnymi dystrybutorami są określane indywidualnie w trakcie realizowania konkretnych dostaw.

Spółka uprawniona jest do dostarczania użytkownikom końcowym („End-User”) produktów Autodesk z wyżej wymienionych grup bez prawa dokonywania modyfikacji. PROCAD SA uprawniony jest również do odsprzedaży użytkownikom końcowym subskrypcji, czyli prawa do otrzymywania instalacji poprawek i uzupełnień oraz nowych wersji produktów w oznaczonym okresie. O zawartej umowie Emitent informował inwestorów raportem bieżącym nr 1 z dnia 24 stycznia 2013 roku.

W dniu 4 marca 2015 roku Spółka otrzymała informację o aktualizacji umowy „Autodesk Value Added Reseller (VAR) Agreement” podpisanej między PROCAD SA i Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria). Umowa dotyczy produktów i usług, z których Spółka osiąga ponad 50% swoich przychodów. Zmianą, którą aktualizacja wprowadza do umowy „Autodesk Value Added Reseller Agreement”, jest formalne potwierdzenie osiągnięcia przez PROCAD SA statusu Autodesk Platinum Partner. Uzyskanie statusu wiąże się ze spełnieniem wysokich, ściśle określonych wymagań dotyczących: poziomu sprzedaży oprogramowania oraz wsparcia Autodesk, potencjału merytorycznego, handlowego i wdrożeniowego. O zawartej umowie Emitent informował inwestorów raportem bieżącym nr 4 z dnia 5 marca 2015 roku.

12.2. Umowa trójstronna PROCAD – AutoR KSI - Autodesk

W dniu 26 sierpnia 2013 roku PROCAD otrzymał podpisaną umowę, której stronami są PROCAD SA, spółka zależna AutoR KSI Sp. z o.o oraz Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria).

Umowa dotyczy odsprzedaży produktów Autodesk przez jednostki zależne (agreement on reselling through subsidiaries) i reguluje stosunki handlowe obu spółek, uznając zależności wynikające z istnienia Grupy Kapitałowej PROCAD. Na jej mocy AutoR KSI uzyskuje status Additional Authorized Location, który uprawnia ją do korzystania z kanału zaopatrzeniowego PROCAD SA z zachowaniem wszystkich statusów przynależnych jednostce dominującej, w tym warunków handlowych, zasad wypracowywania funduszy marketingowych oraz marży posprzedażnej (earnback).

Zgodnie z podpisaną umową Spółki wspólnie opracowują plany sprzedaży oraz działalności marketingowej, które następnie zbiorczo raportuje do Autodesk podmiot dominujący. Umowa obowiązuje od 1 sierpnia 2013 roku. Umowa nie wprowadza żadnych zmian do umowy partnerskiej opisanej w punkcie 12.1.

O zawartej umowie Emitent informował inwestorów raportem bieżącym nr 11 z dnia 27 sierpnia 2013 roku.

13. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami

Emitent na dzień 31.12.2014 roku był powiązany z następującymi podmiotami:

- W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. z uwagi na fakt, że Akcjonariusz Emitenta – Wiceprezes Zarządu Janusz Szczęśniak posiada 50% udziałów w wymienionej Spółce.
- Dom Maklerski Capital Partners S.A. z uwagi na członkostwo Pana Andrzeja Przewoźnika zarówno w Radzie Nadzorczej PROCAD S.A. jak i w Zarządzie Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.
- M&M Doradztwo Gospodarcze Spółka z o.o. z uwagi na członkostwo Pana Mariusza Jagodzińskiego zarówno w Radzie Nadzorczej PROCAD S.A. jak i w Zarządzie wymienionej Spółki.
- Projekt-Biz Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w której PROCAD SA jest właścicielem 100 % udziałów w kapitale zakładowym oraz z uwagi na fakt, że Wiceprezes Zarządu Janusz Szczęśniak pełni funkcję Prezesa Zarządu w wymienionej spółce.
- DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której PROCAD SA jest właścicielem 61,81% udziałów oraz z uwagi na pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej przez członków Zarządu PROCAD SA.
- CADOR Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której DES ART Spółka z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym.
- BOARCH - działalność gospodarcza prowadzona przez członka Rady Nadzorczej, Bożenę Szczęśniak.
- TENCONCEPT - działalność gospodarcza prowadzona przez członka Rady Nadzorczej, Huberta Kowalskiego.
- AutoR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której PROCAD SA jest właścicielem 100% udziałów oraz z uwagi na pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej i Zarządzie AutoR KSI Sp. z o.o. przez członków Zarządu PROCAD SA oraz członka Rady Nadzorczej PROCAD SA.

14. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. W 2014 roku nie zostały zawarte żadne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis i warunki transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w punkcie 41 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2014 rok oraz w punkcie 33 jednostkowego sprawozdania finansowego PROCAD SA za 2014 rok.

15. Informacje o zaciągniętych kredytach, udzielonych Grupie pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

- 1) Grupa nie korzystała i nie posiadała kredytów w 2014 roku ani w 2013 roku.
- 2) W 2014 oraz w 2013 roku Grupie nie były udzielane pożyczki, poręczenia ani gwarancje.

16. Informacje o udzielonych przez Grupę pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

- Jedyną pożyczką wykazywaną przez Grupę na dzień 31 grudnia 2014 roku była pożyczka o następującej charakterystyce:

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Odsetki	Razem saldo pożyczki	Data spłaty	Oprocentowanie
TOMASZ DOBROSIELSKI	180	14	194	2016-12-31	roczne: WIBOR 1M+ 3%
Pożyczki udzielone razem	180	14	194		

Powyższa pożyczka została zabezpieczona na udziałach jednostki zależnej DESART.

- Ponadto, PROCAD SA udzieliła pracownikom drobnych pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.
- Grupa w omawianym okresie sprawozdawczym nie udzieliła poręczeń ani gwarancji.

17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu bieżącym a publikowanymi prognozami

W związku z niepewną sytuacją gospodarczą PROCAD nie publikowała prognoz finansowych dla Grupy na rok 2014.

18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się i nie toczą, żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Grupy, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa posiada wystarczające środki do realizacji swoich bieżących zamierzeń inwestycyjnych. W roku 2015 przewidywane są inwestycje w infrastrukturę informatyczną oraz związane z tworzeniem własnych produktów. Grupa planuje także przejęcia innych spółek lub ich działalności, mające na celu konsolidację podmiotów działających na tym samym rynku oraz pozyskanie technologii do rozwoju własnych produktów.

20. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych ani wartości niematerialnych objętych ewidencją pozabilansową. Pozycjami pozabilansowymi opisywanymi przez Grupę są należności i zobowiązania warunkowe, wykazane w nocie 40 „Należności i zobowiązania warunkowe” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2014 rok.

21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą głównie w Polsce, w związku z czym czynniki makroekonomiczne dotyczące Polski, takie jak dynamika PKB, poziom inflacji, stopy procentowe i kursy walut oraz stopa bezrobocia, sytuacja finansowa przedsiębiorstw wraz z różnymi innymi czynnikami mają istotny wpływ na popyt ze strony klientów na produkty i usługi oferowane przez Grupę. Powyższe elementy przekładają się z kolei na wyniki działalności i sytuację finansową spółek w Grupie. W 2014 roku Polska gospodarka pozostała jedną z najszybciej rozwijających się w UE. Po kilku latach zwolnienia tempa wzrostu PKB (zgodnie z danymi GUS, PKB Polski wzrósł w ujęciu realnym o 4,5% w 2011 roku, w roku 2012 spadł o 1,9%, a w 2013 roku realny wzrost PKB Polski wyniósł 1,7%), 2014 rok przyniósł wzrost o 3,3% (szacunek GUS). Podstawowym czynnikiem mającym wpływ na wzrost gospodarczy był krajowy popyt, zarówno konsumpcyjny, jak i inwestycyjny, co Grupa obserwowała w zakresie sprzedawanego oprogramowania oraz usług wspierających procesy projektowania CAD, gdzie zanotowano znaczący wzrost przychodów.

Otoczenie makroekonomiczne Polski było w 2014 roku bardzo niestabilne. Konflikt na Ukrainie i sankcje wobec Rosji odbiły się na kondycji polskiej gospodarki. Pomimo tych czynników, produkcja przemysłowa systematycznie rosła i obserwowana była większa aktywność i optymizm przedsiębiorstw podejmujących ryzyko i rozwijających swoje firmy, konkurujących nie tylko na rynkach krajowych, ale i globalnym. Dotychczas o wysokości PKB przede wszystkim decydowały firmy wysyłające towary na eksport. Tymczasem krajowy wzrost konsumpcji i inwestycji okazał się wysoki, wspierając gospodarkę w obliczu trudniejszego otoczenia zewnętrznego. Wraz z nim rosło również zapotrzebowanie na specjalistyczne oprogramowanie i usługi z oferty Grupy, niezbędne w procesach projektowania inżynierskiego i budowlanego, wspomagające procesy wytwarzania nowych produktów, maszyn i urządzeń. W efekcie przełożyło się to na poprawę uzyskanych przez Grupę wyników działalności.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki Grupy jest również konkurencja, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż, w związku z koniecznością ponoszenia wysokich kosztów pozyskiwania klientów.

Nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności nie zanotowano.

22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz perspektyw rozwoju

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych mających wpływ na wyniki finansowe Grupy należy tempo wzrostu gospodarczego i związana z nim skłonność klientów do podejmowania inwestycji w rozwiązania IT, wspomagające procesy projektowe i wytwórcze. Pomimo relatywnie wysokiej dynamiki polskiego PKB, inflacja utrzymuje się na rekordowo niskich poziomach (średnia roczna inflacja za 2014 rok wyniosła 0%). Skutkiem tego są kolejne obniżki stopy referencyjnej. W październiku 2014 roku RPP obniżyła stopy procentowe o 50 punktów bazowych. W marcu 2015 roku RPP obniżyła stopy procentowe o kolejne 50 punktów bazowych – do najniższego poziomu w historii. W rezultacie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stopa referencyjna wynosi 1,50%, lombardowa 2,50%, depozytowa 0,50%, a redyskonta weksli 1,75%. W efekcie tych zmian obniżane są koszty finansowania dłużnego, co powinno się przełożyć na wyższą skłonność przedsiębiorstw do inwestowania.

Korzystna tendencja dynamiki PKB, wzrost konsumpcji, niskie stopy procentowe, spadające bezrobocie pozwalają zakładać, że ogólna sytuacja makroekonomiczna na kluczowych dla Grupy rynkach będzie się poprawiać. Zgodnie z prognozami takie trendy utrzymają się w ciągu najbliższych kwartałów, co w założeniach powinno mieć pozytywny wpływ na działalność Grupy.

Istotnym czynnikiem dla Grupy może być też obecna sytuacja na rynku IT, który w Polsce rośnie z roku na rok i jest jednym z najważniejszych i najsilniejszych przemysłów krajowej gospodarki z dobrymi fundamentami i perspektywami na dalszy wzrost. Według badań przeprowadzonych przez PMR wydatki na IT w Polsce stale rosną. Grupa będzie korzystać z pozytywnych tendencji na rynku dystrybucji IT w Polsce, co powinno pozytywnie przełożyć się na osiągnięte wyniki działalności.

Istotnymi czynnikami zewnętrznymi są również:

- rozwój sytuacji na międzynarodowych rynkach finansowych i gospodarczych, ich wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce oraz na wielkość popytu na produkty i usługi inżynierskie oraz informatyczne. Konflikt na Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na sytuację biznesową i finansową Grupy.
- Pozytywna tendencja na rynku pracy w Polsce: niewielki wzrost zatrudnienia oraz spadek bezrobocia
- związany z członkostwem Polski w Unii Europejskiej dostęp polskich firm do środków z funduszy, które w pewnej części będą przeznaczone na rozwój systemów informatycznych oraz szkolenia w zakresie kapitału ludzkiego, mające wpływ na wzrost popytu na produkty i usługi oferowane przez Grupę. W ramach polityki spójności na lata 2014-2020 UE zaplanowała wielomiliardowy budżet na szeroko pojętą innowacyjność i edukację. Ponad 82 mld euro z tej puli ma przypaść Polsce,
- zmniejszanie liczby zamówień na szkolenia ze strony Urzędów Pracy,
- intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji, wpływająca na zmniejszenie osiągniętych marż.

Wewnętrzny czynnikiem istotnym dla rozwoju Grupy jest utrzymanie wysokich kompetencji oraz dobrej motywacji pracowników a także zwiększanie efektu synergii z pozostałymi spółkami Grupy Kapitałowej i wzajemnie wykorzystanie ich biznesowych potencjałów. Do istotnych czynników zależnych od Grupy wpływających na osiągnięte przez nią wyniki obecnie oraz w przyszłości są również:

- intensywne działania marketingowe mające na celu zwiększenie rozpoznawalności spółek Grupy na rynku oraz wzrostu sprzedaży,
- działania wpływające na umocnienie pozycji lidera sprzedaży produktów Autodesk oraz lidera rozwiązań CAD w kraju,
- konsekwentne wdrażanie do sprzedaży własnych produktów i stały ich rozwój,
- dążenie do obniżenia kosztów funkcjonowania jako następstwa doskonalenia procesów wewnętrznych we wszystkich obszarach działalności oraz organizacji wewnętrznej grupy kapitałowej,
- stabilna sytuacja ekonomiczno – finansowa Podmiotu Dominującego, charakteryzująca się niskim zadłużeniem zewnętrznym oraz wysokim udziałem kapitału własnego w finansowaniu działalności.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami należącymi do Grupy oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W roku 2014 nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania PROCAD.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa PROCAD (zwana dalej: „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składała się z jednostki dominującej PROCAD SA oraz 4 jednostek zależnych, w tym 3 spółek konsolidowanych metodą pełną:

- DES ART Sp. z o.o.
- AutoR KSI Sp. z o.o.
- CADOR Consulting Sp. z o.o.

i jednej spółki wyłączonej z konsolidacji ze względu na nieistotną wartość jej pozycji bilansowych: PROJEKT-BIZ Sp. z o.o.

Poniższa tabela przedstawia strukturę głównych inwestycji kapitałowych w ramach Grupy:

	DESART Sp. z o.o.	Projekt-Biz Sp. z o.o.	AutoR KSI Sp. z o.o.	CADOR Sp. z o.o.
Siedziba	Gdynia	Gdańsk	Warszawa	Gdynia
Podstawowa działalność	Usługi inżynierskie	Tworzenie oprogramowania CAD	Wdrożenia CAD dla dużych odbiorców	Sprzedaż oprogramowania
Udział w kapitale zakładowym (w%)	61,81%	100%	100%	61,81%
Udział procentowy posiadanych praw głosu	61,81%	100%	100%	61,81%

24. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Grupa nie zawierała tego typu umów z osobami zarządzającymi.

25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Łączne wynagrodzenia wypłacone w 2014 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta były następujące:

Osoba	Pełniona funkcja	Okres zakończony	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	207	221
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	207	221
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	207	221
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12	12
Mariusz Jagodziński	Sekretarz Rady Nadzorczej	12	12
Hubert Kowalski	Członek Rady Nadzorczej	12	12
Bożena Szczęśniak	Członek Rady Nadzorczej	12	12
Andrzej Chmielecki	Członek Rady Nadzorczej	12	12
Łączne wynagrodzenia brutto, razem		681	723

26. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Kapitał akcyjny PROCAD SA wynosi 901.900 zł i dzielił się na 9 019 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Według informacji na dzień 31 grudnia 2014 roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdowały się następujące ilości akcji:

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	1 413 750 szt.	141 375,00 zł
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	1 379 604 szt.	137 960,40 zł
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	477 000 szt.	47 700,00 zł
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	9 497 szt.	949,70 zł

Według stanu na dzień 17 marca 2015 roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdowały się następujące ilości akcji:

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	1 413 750 szt.	141 375,00 zł
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	1 379 604 szt.	137 960,40 zł
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	477 000 szt.	47 700,00 zł
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	9 497 szt.	949,70 zł

27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Jarosław Jarzyński	1 413 750	15,68%	1 413 750	15,68%
Janusz Szczęśniak	1 379 604	15,30%	1 379 604	15,30%
Paweł Władysław Kowalski	901 314	9,99%	901 314	9,99%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,29%	477 000	5,29%

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Osoba/Podmiot	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Jarzyński	1 413 750	15,68%	1 413 750	15,68%
Janusz Szczęśniak	1 379 604	15,30%	1 379 604	15,30%
Paweł Władysław Kowalski	901 314	9,99%	901 314	9,99%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,29%	477 000	5,29%

28. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Spółce nie są znane inne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

29. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta

Nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent nie realizuje żadnych programów motywacyjnych dla pracowników związanych z akcjami Spółki.

31. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Emitenta

Nie ma żadnych ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Emitenta.

32. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

W dniu 27 czerwca 2014 roku została podpisana umowa o przeprowadzenie przeglądów oraz badania sprawozdań finansowych z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Starodworskiej 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101. Umowa została podpisana na okres 1 roku i dotyczy badań i przeglądów rocznych i półrocznych za rok obrotowy 2014, w zakresie jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Wysokość wynagrodzenia za 2014 rok, wynikająca z powyższej umowy wynosi łącznie 31,5 tys. zł, w tym:

1) wynagrodzenie wypłacone za obowiązkowy przegląd półroczny skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego - 11,3 tys. zł

2) należne wynagrodzenie za obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 20,2 tys. zł.

W minionym okresie Audytor nie wykonywał innych usług na rzecz Emitenta.

W ubiegłym roku Emitent korzystał z usług DORADCA Auditors Sp. z o.o., z siedzibą w Gdańsku, wysokość wynagrodzenia za 2013 rok, wyniosła łącznie 36 tys. zł, w tym:

- badanie za rok 2013 – 21 tys. zł,
- przegląd za rok 2013 – 15 tys. zł.

33. Oświadczenia zarządu

Oświadczenie dotyczące stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego w roku 2014

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Zarząd PROCAD SA oświadcza, że zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka jest publicznie dostępny na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych (www.corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp).

Wskazanie zasad Ładu Korporacyjnego określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, które nie były stosowane przez PROCAD SA w roku 2014

Zarząd PROCAD SA oświadcza, że w 2014 były stosowane w Spółce zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, oprócz poniżej opisanych wyjątków.

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

1. 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 nie stosowała tej rekomendacji z uwagi na koszty oraz brak możliwości technicznych.

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

1. *Ppkt 9a zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Spółka nie stosowała tej rekomendacji z uwagi na koszty. Zarząd rozważa stosowanie tej zasady w przyszłości

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

Spółka nie stosowała tej zasady z uwagi na zbyt duże koszty związane z wdrożeniem dwujęzycznego systemu informacyjnego dla inwestorów. Zarząd rozważa stosowanie tej zasady w przyszłości.

III. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

10. *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,

Spółka nie stosowała tej zasady z uwagi na koszty oraz ryzyko naruszenia przepisów prawa o równym dostępie do informacji. Zarząd rozważa stosowanie tej zasady w przyszłości.

Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Sporządzanie sprawozdań finansowych PROCAD SA jest realizowane przez odpowiednio wykwalifikowanych pracowników PROCAD SA, którzy posiadają wiedzę niezbędną do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje pion finansowy, za którego prace odpowiada Dyrektor Finansowy. Podstawowymi zasadami procesu jest przyjęta przez Zarząd Spółki polityka rachunkowości, zgodnie z którą prowadzone są w spółce księgi rachunkowe. Na ich podstawie sporządzane są sprawozdania finansowe Spółki. Proces sporządzania sprawozdań zawiera mechanizmy kontrolne o charakterze technicznym (liczbowe i logiczne formuły kontrolne) oraz merytorycznym (analiza wyników raportów kontrolnych).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

- 1) pojawienie się błędów w danych wejściowych,
- 2) niewłaściwej oceny zjawisk gospodarczych,
- 3) niewłaściwej integracji systemów informatycznych używanych do sporządzania sprawozdań.

Ryzyka są minimalizowane poprzez:

- 1) Przeglądy dokonywane przez wewnętrzne służby księgowo-rachunkowe, których zadaniem jest porównanie posiadanej wiedzy z danymi finansowymi i wykrycie ewentualnych nieprawidłowości.
- 2) Korzystanie z usług doradczych podmiotów zewnętrznych dotyczących prawidłowego spełniania obowiązków informacyjnych, w tym także sporządzania sprawozdań finansowych.
- 3) Doskonalenie systemów informatycznych wykorzystywanych do sporządzania sprawozdań finansowych.

Sprawozdania Spółki podlegają corocznemu badaniu oraz przeglądom półrocznym przez niezależnego biegłego rewidenta. Proces badania oraz przeglądów półrocznych ma na celu wykrycie istotnych nieprawidłowości, w tym również pominięć w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Osoba/Podmiot	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Jarzyński	1 413 750	15,68%	1 413 750	15,68%
Janusz Szczęśniak	1 379 604	15,30%	1 379 604	15,30%
Paweł Kowalski	901 314	9,99%	901 314	9,99%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,29%	477 000	5,29%

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Osoba/Podmiot	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
---------------	--------------------------	------------------------------	----------------------	---------------------------------

Jarosław Jarzyński	1 413 750	15,68%	1 413 750	15,68%
Janusz Szczęśniak	1 379 604	15,30%	1 379 604	15,30%
Paweł Kowalski	901 314	9,99%	901 314	9,99%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,29%	477 000	5,29%

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Żadne akcje PROCAD SA nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Akcje PROCAD SA nie podlegają żadnym ograniczeniom w zakresie wykonywania prawa głosu.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Akcje PROCAD SA nie podlegają żadnym innym ograniczeniom w zakresie przenoszenia prawa własności.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z paragrafem 15 Statutu PROCAD SA Zarząd spółki składa się z od 1 do 4 osób powoływanych na okres trzyletniej kadencji. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu i do 3 Wiceprezesów. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki, która nadto powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym także Prezesa Zarządu.

Uprawnienia Zarządu określają Statut Spółki, Regulamin Zarządu oraz Kodeks spółek handlowych. Statut Spółki i Regulamin Zarządu są dostępne na stronie internetowej emitenta: www.procad.pl. Zarząd Emitenta nie jest uprawniony do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

Zmiany Statutu dokonuje Walne Zgromadzenie na zasadach opisanych w Kodeksie spółek handlowych.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Zasady działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonywania regulują:

- 1) Kodeks spółek handlowych,
- 2) Statut Spółki (dostępny na stronie internetowej Spółki),
- 3) Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PROCAD SA (dostępny na stronie internetowej Spółki).

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa i postanowieniach niniejszego Statutu, należy:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki, a także rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania z działalności Zarządu i Rady Nadzorczej za poszczególne lata obrotowe,
- b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat,
- c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz określanie ich liczby,
- e) zmiana Statutu Spółki,
- f) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- g) rozwiązanie i likwidacja Spółki oraz ustalanie zasad podziału majątku Spółki,
- h) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje,
- i) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 zł lub 50 % kapitału zakładowego,
- j) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- k) decydowanie o sposobie wykorzystania kapitału zapasowego oraz decydowanie o utworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy, których utworzenie jest dopuszczalne na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
- l) rozpatrywanie i rozstrzyganie innych wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd.

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako zwyczajne lub nadzwyczajne i może zostać zwołane w siedzibie Spółki, w Gdyni, Sopocie, Poznaniu i Warszawie.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd i odbywa się ono corocznie w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z inicjatywy własnej, na żądanie Rady Nadzorczej oraz na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego, zgłoszony Zarządowi na piśmie najpóźniej na 1 (jeden) miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.
4. W sytuacjach określonych w Kodeksie spółek handlowych prawo zwołania zarówno zwyczajnego, jak i nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ma Rada Nadzorcza.
5. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia następuje na zasadach określonych przez Kodeks spółek handlowych z uwzględnieniem regulacji dotyczących spółek notowanych w obrocie publicznym.

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
2. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona i niezwłocznie przystępuje do wyboru w głosowaniu tajnym Przewodniczącego

Walnego Zgromadzenia, który to kieruje pracami WZ oraz zapewnia sprawny i prawidłowy przebieg obrad.

3. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
4. Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały są przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej.
5. Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

Głosowanie

1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Głosowanie tajne zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z Akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
2. Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru 3-osobowej komisji skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników.
3. Głosowanie odbywa się za pomocą systemu informatycznego zaakceptowanego przez Komisję Skrutacyjną lub kart do głosowania.
4. Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu.
5. Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

1. ZARZĄD

Zarząd PROCAD SA składa się od dwóch do czterech osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres trzyletniej kadencji. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu oraz do trzech Wiceprezesów Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Zarządu PROCAD SA przedstawiał się następująco:

- Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu,
- Janusz Szczęśniak - Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Horeczy - Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu pozostawał niezmienny w ciągu całego 2014 roku.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu PROCAD SA określają następujące dokumenty i akty prawne:

1. Statut Spółki PROCAD SA (dostępny na stronie internetowej Spółki),
2. Regulamin Zarządu (dostępny na stronie internetowej Spółki),
3. Kodeks spółek handlowych.

W ramach Zarządu w roku 2014 nie powołano żadnych komitetów.

2. RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, w tym z Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza, wybieranych przez Walne Zgromadzenie na okres trzyletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady odbywają się co najmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Przewodniczącego lub Sekretarza z własnej inicjatywy, a także na pisemny wniosek Zarządu lub co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej PROCAD SA w roku 2014 wchodził:

- Andrzej Przewoźnik - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Chmielecki - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Mariusz Jagodziński - Członek Rady Nadzorczej,
- Hubert Kowalski - Członek Rady Nadzorczej,
- Bożena Szczęśniak - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku jak również w okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej PROCAD SA określone zostały w następujących dokumentach:

1. Statut Spółki PROCAD SA (dostępny na stronie internetowej Spółki),
2. Regulamin Rady Nadzorczej (dostępny na stronie internetowej Spółki),
3. Kodeks spółek handlowych.

W ramach Rady Nadzorczej w roku 2014 nie powołano żadnych komitetów.

Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania

Według naszej najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe za 2014 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PROCAD SA oraz wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu z działalności w 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu

Jarosław Jarzyński

Wiceprezes Zarządu

Janusz Szczęśniak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Horeczy

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta

Zarząd PROCAD oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2014 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Jarosław Jarzyński

Wiceprezes Zarządu

Janusz Szczęśniak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Horeczy