



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROCAD za rok 2013**

Gdańsk, 17 marca 2014

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD za rok 2013

1. Grupa Kapitałowa PROCAD

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa PROCAD (zwana dalej: „Grupa Kapitałowa” 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 w Kancelarii Notarialnej E. Panc w Gdańsku przy ulicy Pniewskiego 8/2, 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, w tym: Autodesk Systems Center of the Year 1999/2000 (dla regionu Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki) oraz wieloma nagrodami za największą w Polsce sprzedaż produktów Autodesk. Od stycznia 2010 roku posiada status Direct VAR oraz Autodesk Gold 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).

1.2. Podmioty zależne podlegające konsolidacji

Jednostkami podlegającymi konsolidacji na dzień 31.12.2013 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, 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 samochodowej, okrętowej, turbinowej i innych. DES ART Sp. o.o. zatrudnia zespół doświadczonych inżynierów posiadających specjalizacje w inżynierii pojazdów, w przemyśle okrętowym, mechanice płynów, inżynierii materiałowej i innych dziedzinach. Dysponuje stosowną wiedzą i zapleczem informatycznym oraz długoletnim doświadczeniem w wykonywaniu analiz Metodą Elementów Skończonych. Większość pracowników posiada wyższe wykształcenie techniczne. Specjaliści z DES ART mają doświadczenie w przeprowadzaniu analiz wytrzymałościowych dla różnych gałęzi przemysłu. 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.
- 1.2.2.** 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 szkoleniowe, zarówno z obszaru CAD/CAM/CAE, jak również innych szkoleń specjalistycznych (min. „Grafika komputerowa”, „Specjalista PHP i MySQL”, „Rachunkowość”).

1.3. Podmioty zależne nie podlegające konsolidacji

Jednostką nie podlegającą konsolidacji na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku wchodził:

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

2.2 W skład Rady Nadzorczej PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2013 wchodził:

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

2.3 W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 2013 roku wchodził:

Katarzyna Safuryn - Prezes Zarządu

3.1.2. W skład Rady Nadzorczej DES ART Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

Janusz Szczęśniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Maciej Horeczy - Sekretarz Rady Nadzorczej,
Jarosław Jarzyński - Członek Rady Nadzorczej.

3.1.3 W roku 2013 roku nie nastąpiły zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki. 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. również 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 2013 roku wchodził:

Maciej Horeczy – Prezes Zarządu,

3.2.2. W skład Rady Nadzorczej AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

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

3.2.3. W roku 2013 w składzie Zarządu AutoR KSI Spółka z o.o. oraz Rady Nadzorczej AutoR KSI Sp. z o.o. miały miejsce następujące zmiany:

- 8 stycznia 2013 roku Zgromadzenie Wspólników odwołało:
 - Jana Parczewskiego z funkcji Prezesa Zarządu,
 - Adama Schuetz z funkcji Wiceprezesa Zarządu,
 - Marcina Gryza z funkcji Wiceprezesa Zarządu,

i powołało Macieja Horeczego na stanowisko Prezesa Zarządu, który wcześniej złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej AutoR KSI. Od 8 stycznia 2013 roku zarząd Spółki AutoR jest jednoosobowy.

- 8 stycznia 2013 PROCAD SA powołał Mariusza Jagodzińskiego na stanowisko członka Rady Nadzorczej AutoR KSI Sp. z o.o.

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 2013 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 2013 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. Staromiejskiej 7,
- 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

Mimo poprawy sytuacji makroekonomicznej kraju, konsekwencje wcześniejszych słabszych okresów będących w dużej mierze efektem trwających od kilku lat zawirowań na rynku światowym, powodują umiarkowaną skłonność klientów do zwiększania inwestycji w obszarach związanych z działalnością Grupy. Stanowi to istotną przesłankę do ostrożnego planowania rozwoju Grupy, uwzględniającego nowe ryzyka, związane ze zmieniającą się sytuacją zewnętrzną. Grupa konsekwentnie umacnia na rynku swoją pozycję dostawcy usługi 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	2013	2012	dynamika
Aktywa razem	23 131	20 990	110%
Kapitał własny	15 866	15 096	105%
Kapitał podstawowy	902	902	100%
Zobowiązania razem	7 265	5 894	123%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 716	5 651	119%
Przychody ze sprzedaży	46 635	43 687	107%
Zysk brutto ze sprzedaży	11 533	9 201	125%
Zysk netto	1 172	428	274%

EBIT (zysk operacyjny)	1 411	508	278%
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	1 959	1 005	195%
Zysk netto na jedną akcję	0,13	0,05	274%
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej liczby akcji)	0,16	0,06	278%
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej liczby akcji)	0,22	0,11	195%

6.1 Wyniki finansowe

Przychody netto ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 46 635 tys. zł (w 2012 roku wyniosły 43 687 tys. zł) i były wyższe o 2 948 tys. zł od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza wzrost o blisko 7%. Wzrost przychodów pochodził przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży oprogramowania oraz ze wzrostu sprzedaży w segmencie usług inżynierskich (o 1 475 tys. zł) oraz wdrożeń CAD dla dużych odbiorców. W 2013 roku przeprowadzono działania naprawcze w segmencie wdrożeń CAD, które skutkowały wzrostem przychodów dla Grupy o 1 405 tys. zł.

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 11 533 tys. zł oraz marżę brutto ze sprzedaży w wysokości 25%. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost zysku ze sprzedaży o 2 332 tys. zł. oraz marży brutto o 4 p.%. Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 1 411 tys. zł wobec 508 tys. zł zysku operacyjnego osiągniętego w 2012 roku.

Na wielkość przychodów finansowych Grupy największy wpływ miały odsetki od lokat i obligacji. Główną pozycję kosztów finansowych stanowi kwota odwróconego odpisu z tytułu wyceny sprzedanych jednostek uczestnictwa. W rezultacie na pozycjach przychodów i kosztów finansowych Grupa w 2013 roku wykazała nadwyżkę finansową w kwocie 250 tys. zł a w 2012 roku w kwocie 111 tys. zł. Wzrost salda na tych pozycjach wynika głównie z odsetek uzyskanych ze zwiększenia zaangażowania środków w lokaty krótkoterminowe oraz ze zmniejszenia ujemnego salda różnic kursowych. Tym samym, po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych Grupa osiągnęła zysk brutto z działalności gospodarczej w kwocie 1 661 tys. zł, w porównaniu do 619 tys. zł w 2012 roku.

Ostatecznie wynik finansowy netto, skorygowany o aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy za rok 2013 wyniósł 1 310 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 437 tys. zł oraz 1 039 tys. zł w 2011 roku.

Poprawa rentowności i wyników Grupy w 2013 roku w porównaniu do roku ubiegłego spowodowana została utrzymującym się popytem na aplikacje i ich odnowienia sprzedawane przez Grupę. W omawianym okresie Grupa zanotowała wzrost ich sprzedaży oraz wyższą dynamikę przychodów niż kosztów sprzedanych towarów i usług. Wzrost przychodów był jednak ściśle skorelowany z intensywnymi działaniami sprzedażowymi Grupy co przełożyło się na 32 procentowy wzrost kosztów sprzedaży, skompensowany spadkiem kosztów zarządu o 5%. Do poprawy zysków Grupy znacząco przyczyniły się wyniki osiągnięte w segmencie usług inżynierskich, wynikające z poprawy koniunktury w branży okrętowej, samochodowej oraz kolejowej, ale również z realizacji projektów, których wykonanie przesunęło się na 2013 rok. Pozytywnie na rezultaty finansowe Grupy wpłynął również wzrost sprzedaży oraz osiągnięcie dodatniego wyniku w segmencie wdrożeń CAD, który wyniósł 305 tys. zł, podczas gdy w poprzednim roku obciążył skonsolidowane wyniki stratą w wysokości 375 tys. zł.

Mimo zanotowania przez Grupę lepszych niż w roku ubiegłym wyników z działalności gospodarczej, w dalszym ciągu Grupa osiąga niską rentowność zysku netto, która ukształtowała się na poziomie 2,81% i była o 1,81 p.% wyższa od osiągniętej w 2012 roku i 0,55 p.% wyższa niż w 2011 roku.

6.2 Sytuacja majątkowa i źródła finansowania

	Stan na	Stan na	PRZYROST		Struktura	
	31.12.2013	31.12.2012	3=1-2	4=1/2	2013	2012
	1	2				
Aktywa trwałe	9 427	8 369	1 058	13%	41%	40%
Aktywa obrotowe	13 704	12 621	1 083	9%	59%	60%
Suma aktywów	23 131	20 990	2141	10%	100%	100%

Kapitał własny podmiotu dominującego	14 809	14 177	632	4%	64%	68%
Udziały niekontrolujące	1 057	919	138	15%	5%	4%
Zobowiązania długoterminowe	549	243	306	126%	2%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 716	5 651	1 065	19%	29%	27%
Suma pasywów	23 131	20 990	2 141	10%	100%	100%

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej PROCAD przeważają aktywa Jednostki Dominującej. W 2013 roku nastąpiła niewielka zmiana w strukturze aktywów. Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do sumy aktywów) wynosił za 2013 rok 41% wobec 40% za rok 2012. Aktywa obrotowe Grupy stanowiły w omawianym okresie 59% sumy aktywów (w 2012 roku 60%). Na niewielką zmianę wskaźnika struktury aktywów wpłynął 10% wzrost sumy aktywów, wzrost inwestycji długoterminowych związanych z nabyciem obligacji przez podmiot dominujący a także wzrost poziomu aktywów obrotowych, w tym głównie należności handlowych i inwestycji krótkoterminowych, który był jednak wolniejszy w stosunku do aktywów trwałych.

Natomiast po stronie pasywów nastąpił 4 procentowy wzrost kapitałów własnych podmiotu dominującego oraz wzrost udziałów niekontrolujących o 15%, wynikające ze wzrostu zysku netto wypracowanego przez Grupę, oraz wyższy wzrost zobowiązań, łącznie o 23%. Odzwierciedla to wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych podmiotu dominującego do kapitałów obcych), który obniżył się z poziomu 241% wg stanu na 31.12.2012 r. do 204% na 31.12.2013 r.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w roku był w dalszym ciągu kapitał własny, co zapewnia Grupie stabilność finansową, niezależność wobec otoczenia oraz wypłacalność względem wierzycieli. Wskaźnik kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego podmiotu dominującego do sumy pasywów) wynosił 64% oraz 68% za rok 2012 rok, osiągając wielkości powyżej minimalnego poziomu (zakładanego jako 50%). W związku z niskim poziomem długu Grupy PROCAD na 31.12.2013 roku wskaźniki zadłużenia kształtowały się na bezpiecznych, niskich poziomach. Wskaźnik dług/EBITDA (obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego do EBITDA) osiągnął wartość 39% w porównaniu do 38% osiągniętego w 2012 roku. Wzrost wskaźnika jest efektem zwiększenia zobowiązań finansowych w wyniku zawarcia nowych umów leasingu.

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

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 15 584 tys. zł (14 417 tys. zł w 2012 roku), co stanowiło ok. 34% przychodów Grupy w roku 2013. 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 8 867 tys. zł (9 555 tys. zł w 2012 roku), co stanowiło ok. 19% przychodów przychodów Grupy w roku 2013 (22% w 2012 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:

- system do efektywnego projektowania zespołowego wspomagający zarządzanie obiegiem dokumentacji technicznej w biurze projektowym PROCAD PDMXpress, umożliwiający sprawne i zarządzanie danymi o projektowanych produktach, integrujący się z wszystkimi systemami ERP dostępnymi na polskim rynku,
 - oprogramowanie serii PROCADmap (Punkty Adresowe, Miejscowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego, Mapa Turystyczna) adresowane do administracji publicznej, zgodne z aktualnymi wytycznymi dotyczącymi informatyzacji urzędów w zakresie zarządzania i udostępniania danych przestrzennych,
 - narzędzia usprawniające bieżącą pracę projektantów: PROCAD® Reviteka, PROCAD® Architeka,
 - 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 4 368 tys. zł (w 2012 roku: 4 464 tys. zł), co stanowiło ok. 9% przychodów Grupy w roku 2013 (w 2012 roku: 10%) 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 1 572 tys. zł (w 2012 roku: 1 793 tys. zł), co stanowiło ok. 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. 1% wszystkich przychodów osiągniętych przez Grupę w 2013 roku.

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

DES ART Sp. z o.o. posiada licencje światowej klasy oprogramowania w dziedzinie symulacji MES oraz projektowania CAD. Używane są m.in. ANSYS, NX NASTRAN, ABAQUS, HYPERWORKS, ANSA, FEMAP w dziedzinie symulacji MES oraz NX UG, NX IDEAS, CATIA v.5, AutoCAD w dziedzinie projektowania i modelowania CAD.

W obszarze możliwości i zainteresowań inżynierów DES ART znajdują się:

- wytrzymałość materiałów (zagadnienia liniowe i nieliniowe),
- analizy zagadnień dynamicznych i akustycznych,
- przepływy gazów i płynów,
- zagadnienia elektromagnetyczne,
- wytrzymałość zmęczeniowa,
- inne zjawiska fizyczne,
- a także, w zakresie modelowania CAD, projektowanie i konsultacje w odniesieniu do środków transportu, maszyn, urządzeń oraz narzędzi.

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

- 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)
- przemysł okrętowy (konstrukcje kadłubów, konstrukcje offshore, dźwigi i urządzenia)
- inne (sprzęty codziennego użytku, aparatura medyczna).

W roku 2013 DES ART Sp. z o.o. osiągnęła 7 673 tys. zł (w 2012 roku: 6 815 tys. zł) przychodów ze sprzedaży usług inżynierskich, co stanowiło ok. 16 % (w 2012 roku: 16%) całości przychodów Grupy.

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 2013 Cador Consulting Sp. z o.o. osiągnęła 2 671 tys. zł (w 2012 roku: 1 982 tys. zł) przychodów ze sprzedaży usług oraz oprogramowania CAD, co stanowi 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 2013 AutoR KSI Sp. z o.o. osiągnęła 5 326 tys. zł (w 2012 roku: 3 921 tys. zł) przychodów ze sprzedaży usług dla dużych odbiorców, co stanowiło ok. 12% (9 % w 2012 roku) całości przychodów Grupy.

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

W roku 2013 nie nastąpiły zmiany w układzie terytorialnym rynków zbytu Grupy PROCAD. Zasadniczą część przychodów (54%) 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 2013 roku:

Podmiot	Udział w sprzedaży
Tech Data Sp. z o.o.	45%*

*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	
			2013	2012
Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność majątku ogółem (ROA)	Zysk netto	5,06%	2,04%
		Aktywa ogółem		
2	Rentowność kapitału własnego (ROE)	Zysk netto	7,38%	2,83%
		Kapitał własny		
3	Rentowność sprzedaży brutto	Zysk ze sprzedaży brutto	24,73%	21,06%
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
4	Rentowność operacyjna	Zysk operacyjny + amortyzacja	4,20%	2,30%
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
5	Rentowność sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto	2,81%	1,00%
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
Wskaźniki płynności				
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Aktywa obrotowe	2,04	2,23
		Zobowiązania krótkoterminowe		
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Aktywa obrotowe - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne)	1,91	2,05
		Zobowiązania krótkoterminowe		
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne		

		Zobowiązania krótkoterminowe	0,54	0,47
4	Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe	6 988	6 970
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	57	58
2	Wskaźnik obrotowości należnościami (rotacja należności)	Przychody ze sprzedaży		
		Przeciętny stan należności	6,41	6,31
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	51	50
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przec. zapasy x ilość dni badanego okresu		
		Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. produktów	5	8
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	67	47
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	11	16

Wskaźniki struktury finansowania				
L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia	Wskaźniki	
			2013	2012
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem		
		Aktywa ogółem	31%	28%
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe		
		Kapitały własne	3%	2%
3	Wskaźnik dług/kapitał własny	Zobowiązania ogółem		
		Kapitały własne	46%	39%
4	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT)		
		odsetki	6643%	7705%
5	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy		
		Majątek trwały (netto)	169%	181%
6	Wskaźnik udziału kapitałów własnych	Kapitał własny + rezerwy		
		Całość majątku	69%	72%
7	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobow. długoterm.		
		Suma pasywów	73%	74%
8	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja		
		Zobowiązania ogółem	26%	16%

W 2013 roku Grupa zanotowała wzrost przychodów i zysku netto a w ślad za tym wskaźników efektywności działania Grupy. Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego był wyższy aż o 174 % w relacji do roku poprzedniego, co wpłynęło na poprawienie parametrów opisujących wyniki działalności Grupy. Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) ukształtował się na poziomie 5% w porównaniu do 2% w 2012 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) ukształtował się na poziomie 7,38%, podczas gdy w 2012 roku wynosił 2,83%. Nieznacznie poprawiła się również rentowność sprzedaży netto, która osiągnęła poziom 2,81% i była o 1,81 p.% wyższa od uzyskanej w 2012 roku i 0,55 p.% wyższa niż w 2011 roku.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w 2013 roku w dalszym ciągu był kapitał własny. Ze względu na pozytywne przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych zarówno na koniec 2013 jak i 2012 roku, Grupa w znikomym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania, głównie z leasingu finansowego. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec 2013 roku ukształtował się na poziomie 31% i był o 3 p% wyższy od uzyskanego w roku ubiegłym, ze względu na wzrost zobowiązań handlowych oraz zawarcie w 2013 roku nowych umów leasingu. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku był wysoki i wyniósł 69 % w porównaniu do 72% za 2012 rok.

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 (73% w 2012 roku oraz 74% w 2013 roku) oznacza, że Grupa posiada zasoby niezbędne do dalszego funkcjonowania i rozwoju.

Wskaźnik bieżącej płynności ukształtował się na poziomie 2,04, w pobliżu przedziału standardowego. Wskaźnik szybkiej płynności wynoszący 1,91 kształtuje się powyżej wzorcowych wartości, co wynika zarówno ze wzrostu poziomu należności jak i z wysokiego stanu środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku, które z początkiem nowego roku zostały zainwestowane w obligacje oraz jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym. W związku z dużym stanem gotówki na dzień kończący okres sprawozdawczy wysoki poziom wykazuje również wskaźnik wypłacalności gotówkowej (0,53), 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 w sytuacji obecnego kryzysu finansowego 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 2012 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 2013 roku średnia ilość dni kredytu kupieckiego udzielanego klientom wynosiła 57 dni wobec 58 dni w 2012 roku. O jeden dzień wydłużył się okres spłaty zobowiązań, z 50 dni w 2012 roku do 51 dni w 2013 roku, co poprawiło cykl finansowania Grupy z 16 do 11 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 nieznane są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2013 Spółka kontynuowała projekty dotyczące oprogramowania i usług koncentrując się szczególnie na:

- **PROCAD PDMXpress** 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 PDMXpress 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. PDMXpress Enterprise oferuje: zarządzanie bazą rysunków, dokumentów, projektów, komponentów, rejestrację zamówień i zleceń, harmonogramowanie projektów, kompletacje wyciągi materiałowe, kalkulacje planowanych kosztów wytworzenia, kartoteka kontrahentów,

zarządzanie wyrobami gotowymi i serwisem oraz mechanizmy powiadomień. System integruje się z AutoCAD, Inventor, SolidWorks, SolidEdge, MS Office.

- **PROCADmap** system informacji przestrzennej przeznaczony dla urzędów, gmin i miast. Celem systemu 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: PROCADmap Punkty Adresowe to nowoczesny system informatyczny do prowadzenia ewidencji miejscowości, ulic i punktów adresowych przeznaczony dla gmin oraz urzędów, PROCADmap Miejskowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego to nowoczesny system informatyczny do prowadzenia ewidencji, publikacji i obsługi miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego, PROCADmap Mapa Turystyczna to nowoczesny system informatyczny przeznaczony do publikacji map turystycznych miast i wsi. W roku 2013 prowadzone były dalsze prace nad rozwojem systemu i jego wdrożeniami.
- **Archispace** platforma dla projektantów branż budowlanych i producentów materiałów budowlanych i wyposażenia wnętrz. W 2013 roku kontynuowano rozwój usług i zasobów platformy Archispace. Opracowanie Archispace Assistant Online programu zapewniającego dostęp do zasobów platformy w trybie online. Archispace Assistant Online korzysta z największej w Polsce bazy gotowych rysunków CAD produktów i rozwiązań konstrukcyjnych niezbędnych w procesie tworzenia projektów architektoniczno-budowlanych. Główne funkcje programu to współpraca z wiodącymi systemami CAD, bezpośrednie wstawianie do projektu modeli 2D,3D i detali architektonicznych, wygodne przeglądanie bibliotek, filtrowanie bibliotek po rozszerzeniach i typach rysunków, lekki i szybki w działaniu, dostęp do aktualnych baz modeli bez konieczności instalowania ogromnych zasobów.
- 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

Utrzymywanie niepewnej sytuacji dotyczącej tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie stanowi największe zagrożenie dla realizacji celów strategicznych i działalności Spółki oraz 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.

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.

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.

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.

Grupa jest również narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

a) ryzyko kredytowe, które Grupa ogranicza przez analizę standingu finansowego potencjalnych klientów przed zawarciem umów sprzedaży oraz dostosowanie warunków każdej umowy do potencjalnego ryzyka. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dywersyfikację sprzedaży Grupy do znacznej liczby kontrahentów.

b) ryzyko zmiany stóp procentowych, w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Grupa nie posiada kredytów i nie jest narażona na związane z nimi ryzyko stóp procentowych.

c) ryzyko płynności finansowej, wynikające 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 oraz ryzyko mniejszej możliwości (utrudnienia) sprawdzania i monitorowania standingu finansowego kontrahentów.

System zarządzania ryzykiem w Grupie PROCAD SA polega na ich stałej obserwacji i podejmowaniu działań zapobiegających zmaterializowaniu się ryzyk, a gdy to nie jest możliwe - minimalizacji skutków ich wystąpienia.

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 2013

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 zastępuje 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.

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 funduszków 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 31.12.2013 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 Szczeńsiak 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, nabytych w dniu 12.03.2007 roku, w której od dnia 30 lipca 2008 roku Janusz Szczeńsiak pełni funkcję Prezesa Zarządu.
- 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.

- Giełdowy Dom Maklerski Sp. z o.o. z uwagi na fakt, że Wiceprezes Zarządu Maciej Horeczy pełni funkcję członka Rady Nadzorczej oraz posiada udziały w wymienionej spółce.
- BOARCH - działalność gospodarcza prowadzona przez członka Rady Nadzorczej, Bożenę Szczeńniak.
- 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 powiązаныmi 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 2013 roku nie zostały zawarte żadne istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis i warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w punkcie 41 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2013 rok oraz w punkcie 33 jednostkowego sprawozdania finansowego PROCAD SA za 2013 rok.

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

- 1) Grupa nie korzystała i nie posiadała kredytów w 2013 roku ani w 2012 roku.
- 2) W 2013 roku Grupie nie były udzielane pożyczki, poręczenia ani gwarancje.

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

- W 2013 roku Grupa nie udzieliła pożyczek, z wyjątkiem drobnych pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, udzielanych pracownikom.
- Udzielone pożyczki dotyczą jedynie pożyczek udzielonych spółkom zależnym oraz członkom kierownictwa przez jednostkę dominującą. Na dzień 31 grudnia 2013 roku salda pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący przedstawiały się następująco:

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Odsetki	Razem saldo pożyczki	Data spłaty	Oprocentowanie
CADOR Sp. z o.o.	180	4	184	2014-12-31	roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0%
DESART Sp. z o.o.	400	8	408	2014-12-31	roczne: WIBOR 1M+ 3% nie mniej niż 8,0%
TOMASZ DOBROSIELSKI	180	14	194	2014-12-31	8%
PROJEKT-BIZ Sp. z o.o.	44	6	50	2014-01-31	roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0%
Pożyczki udzielone razem	804	32	836		

- 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 2013.

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 2014 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 2013 rok.

21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2013 rok

Zasadniczym czynnikiem wpływającym na wyniki działalności Grupy Kapitałowej była makroekonomiczna sytuacja kraju i związana z nią niepewna sytuacja gospodarcza przedsiębiorstw, mająca wpływ na decyzje inwestycyjne klientów Grupy oraz możliwości finansowania przez nich inwestycji. Według informacji GUS i MFW ubiegły rok był drugim z rzędu rokiem silnego spadku wzrostu gospodarczego w Polsce i w strefie euro, szczególnie w jego pierwszej połowie. Druga połowa roku przyniosła wyraźną, lecz powolną poprawę koniunktury i w efekcie przełożyła się na poprawę uzyskanych przez Grupę wyników działalności.

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 rozwój Grupy należy tempo wzrostu gospodarczego i związana z nim skłonność klientów do podejmowania inwestycji w rozwiązania IT, wspomagające procesy projektowe i wytwórcze. Czynnikiem zewnętrznymi są:

- sytuacja gospodarcza, ze szczególnym uwzględnieniem sytuacji na rynkach finansowych,
- wpływ spodziewanego ożywienia na gospodarkę Polski i innych krajów,
- decyzje przedsiębiorstw dotyczące budżetów związanych z wydatkami na IT oraz projektami inżynierskimi,
- dostęp polskich firm do środków z funduszy strukturalnych, które w pewnej części będą przeznaczane na rozwój systemów informatycznych, inżynierskich oraz badawczo-rozwojowych.

Wewnętrznym czynnikiem istotnym dla rozwoju Grupy jest utrzymanie wysokich kompetencji oraz dobrej motywacji pracowników. Dużą szansą jest zwiększenie efektu synergii z pozostałymi spółkami Grupy Kapitałowej i wzajemnie wykorzystanie ich biznesowych potencjałów.

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 2013 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.

W związku z działaniami naprawczymi w spółce AutoR KSI dokonano zmian w zarządzie tego podmiotu. W dniu 8 stycznia 2013 roku odwołano cały dotychczasowy zarząd tej Spółki oraz ustanowiono jednoosobowy zarząd w osobie Macieja Horeczego na stanowisku Prezesa Zarządu. W konsekwencji zmienił się również skład Rady Nadzorczej AutoR KSI wobec zastąpienia pana Macieja Horeczego przez pana Mariusza Jagodzińskiego na stanowisku członka tego organu.

W okresie porównywalnym natomiast nastąpiły następujące zmiany strukturze Grupy:

23.1 W dniu 25 kwietnia 2012 roku PROCAD SA nabyła od udziałowców mniejszościowych trzysta udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, w spółce zależnej DES ART Spółka z o.o. w Gdyni, zwiększając tym samym zaangażowanie kapitałowe w tej spółce o 10,81 %. Cena zakupu wyniosła 3 062 zł za 1 udział, to jest łącznie 918 600 zł. W wyniku dokonanej transakcji PROCAD SA stała się właścicielem 61,82% kapitału zakładowego spółki.

W efekcie zwiększenie zaangażowania kapitałowego w spółce DESART Grupa pośrednio przejęła 10,81% udziałów w jednostce zależnej CADOR, w której DESART Spółka z o.o. jest właścicielem 100 % udziałów.

23.2 W dniu 27 kwietnia 2012 r. PROCAD SA nabyła od udziałowców mniejszościowych 49% udziałów w jednostce zależnej AUTOR KSI Spółka z o.o., stając się tym samym właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki. Nabycie udziałów jest efektem realizacji drugiego etapu transakcji, wynikającego z umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 3 lutego 2010 roku. Drugi etap został zrealizowany, zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej, po podsumowaniu roku finansowego 2011. Ponieważ zysk netto AutoR KSI Sp z o.o. za lata 2010-2011 był mniejszy niż 243 000 zł PROCAD SA nabyła wyżej wymienione udziały po cenie 0,01 zł za każdy udział. Koszt nabycia pakietu 49% udziałów Autor KSI wyniósł 193 zł. Szczegóły transakcji zostały podane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 5/2012 w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

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 w 2013 roku.

Łączne wynagrodzenia wypłacone w 2013 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta były następujące:

Osoba	Pełniona funkcja	Okres zakończony	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	221	201
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	221	203
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	221	203
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		723	667

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 2013 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.	47 000,00 zł
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	9 497 szt.	949,70 zł

Według stanu na dzień 17 marca 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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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	993 185	11,01%	993 185	11,01%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,29%	477 000	5,29%

W dniu 10 grudnia 2013 r. wpłynęło do Spółki drogą elektroniczną zawiadomienie od Pana Pawła Kowalskiego, informujące, że w wyniku sprzedaży 3000 szt. akcji PROCAD SA nastąpiła zmiana dotychczas posiadanego udziału z przekroczeniem progu 2% ogólnej liczby głosów o czym Emitent informował Raportem bieżącym nr 12/2013 z dnia 10 grudnia 2013r.

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	993 185	11,01%	993 185	11,01%
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 2013 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 25 lipca 2013 roku została podpisana umowa o przeprowadzenie przeglądów oraz badań sprawozdań finansowych z DORADCA Auditors Sp. z o.o., z siedzibą w Gdańsku. Umowa została podpisana na okres 1 roku i dotyczy badań i przeglądów rocznych i półrocznych za rok obrotowy 2013, w zakresie jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Wysokość wynagrodzenia za 2013 rok, wynikająca z powyższej umowy wynosi łącznie 36 tys. zł, w tym:

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

W ubiegłym roku Emitent korzystał z usług tego samego podmiotu, wysokość wynagrodzenia za 2012 rok, wyniosła łącznie 36 tys. zł, w tym:

- badanie za rok 2012 – 21 tys. zł,
- przegląd za rok 2012 – 15 tys. zł.

33. Oświadczenia zarządu

Oświadczenie dotyczące stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego w roku 2013

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 2013

Zarząd PROCAD SA oświadcza, że w 2013 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. umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.*

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

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

- 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.

IV. 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,*
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

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 Grupie kapitałowej Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Sporządzanie sprawozdań finansowych grupy kapitałowej PROCAD jest realizowane przez odpowiednio wykwalifikowanych pracowników PROCAD SA, DES ART. Sp. z o.o., AutoR KSI Sp. z o.o. oraz CADOR Consulting Sp. z o.o. którzy posiadają wiedzę niezbędną do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje i koordynuje pion finansowy PROCAD SA, za którego prace odpowiada Dyrektor Finansowy PROCAD SA. Podstawowymi zasadami procesu jest przyjęta przez Zarządy Spółek polityka rachunkowości, zgodnie z którą prowadzone są księgi rachunkowe. Na ich podstawie sporządzane są sprawozdania finansowe Spółek. 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 2013 roku, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Akcjonariusz	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	993 185	11,01%	993 185	11,01%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,29%	477 000	5,29%

W dniu 10 grudnia 2013 r. wpłynęło do Spółki drogą elektroniczną zawiadomienie od Pana Pawła Kowalskiego, informujące, że w wyniku sprzedaży 3000 szt. akcji PROCAD SA nastąpiła zmiana dotychczas posiadanego udziału z przekroczeniem progu 2% ogólnej liczby głosów o czym Emitent informował Raportem bieżącym nr 12/2013 z dnia 10 grudnia 2013r.

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	993 185	11,01%	993 185	11,01%
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 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

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 do 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

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
2. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący 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 2013 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 2013 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 2013 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 2013 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.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 2013 nie powołano żadnych komitetów.

Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania

Według naszej najlepszej wiedzy niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy PROCAD oraz wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy PROCAD w 2013 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, 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 Grupę Kapitałową działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 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