



**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD  
za okres sześciu miesięcy zakończony  
w dniu 30 czerwca 2014 roku**

**Gdańsk, 29 sierpnia 2014**

---

## 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROCAD ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa PROCAD (zwana dalej: „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składała się z jednostki dominującej oraz 4 jednostek zależnych, w tym 3 spółek konsolidowanych metodą pełną i 1 spółki wyłączonej z konsolidacji ze względu na nieistotną wartość jej pozycji bilansowych.

Jednostką dominującą Grupy jest PROCAD S.A. (zwana dalej: „jednostką dominującą”, „Spółką” lub „Emitentem”). Jednostkami podlegającymi konsolidacji na dzień 30.06.2014 roku były spółki: DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, CADOR Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz AUTOR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wszystkie spółki są konsolidowane metodą konsolidacji pełnej.

Jednostki Grupy Kapitałowej PROCAD nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

W skład jednostek Grupy Kapitałowej PROCAD nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

### 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.

Od dnia 15.01.2007 roku akcje PROCAD SA są notowane na podstawowym rynku Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

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. 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.

Konsekwentnie realizuje strategię rozwoju terytorialnego - posiada obecnie 5 oddziałów (Radom, Warszawa, Poznań, Katowice i Wrocław).

## 1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Jednostkami podlegającymi konsolidacji na dzień 30.06.2014 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 Sp. 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, zajmującą 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 Sp. 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 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 sp. 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 największych dystrybutorów oprogramowania specjalistycznego firmy SIEMENS w Polsce, posiada status Silver Partner-a. Do grona klientów Spółki należą min. firmy będące liderami w branży przemysłowej w Polsce. CADOR świadczy również usługi szkoleniowe zarówno w obszarze 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 30 czerwca 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. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2014 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

### 3. Skład organu zarządzającego i nadzorującego

#### 3.1. Skład organu zarządzającego i nadzorującego PROCAD SA

a) W skład Zarządu PROCAD SA na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

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

b) Skład Rady Nadzorczej PROCAD SA w pierwszym półroczu 2014 roku:

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 30 czerwca 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.

#### 3.2. Skład organów zarządzającego i nadzorującego w Spółkach Grupy

a) W skład Zarządu DES ART Spółka z .o.o. na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

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

b) W skład Rady Nadzorczej DES ART Spółka z o.o. na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

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

c) W skład Zarządu AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

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

d) W skład Rady Nadzorczej AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

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

e) W skład Zarządu CADOR consulting Spółka z .o.o. na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

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

W składach Zarządu i Rad Nadzorczych jednostek zależnych w I półroczu 2014r. oraz w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany.

#### 4. Oddziały i biura posiadane przez Grupę

4.1. Na dzień 30 czerwca 2014 roku PROCAD SA posiadała 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. Na dzień 30 czerwca 2014 roku DES ART Spółka z o.o. posiadała oddział:

- w Sanoku, przy ulicy Lipińskiego 113.

#### 5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 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 Szczeńniak	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%

Na dzień publikacji niniejszego 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 Szczeńniak	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%

Od momentu przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2014 roku nastąpiła jedna zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji PROCAD SA: Pan Paweł Władysław Kowalski 11.07.2014 poinformował o zmniejszeniu swojego udziału w kapitale zakładowym Emitenta do 9,99%. Poprzedni znany Spółce stan posiadania tego akcjonariusza wynosił 11,01% (993 185 szt.).

Na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego PROCAD SA była w posiadaniu 1 181 024 sztuk akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 2 832 tys. zł, co stanowi 13,09 % kapitału zakładowego i daje 1 181 024 głosów (13,09%) na Walnym Zgromadzeniu.

## 7. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania

Kapitał akcyjny PROCAD SA wynosi 901.900 zł i dzielił się na 9 019 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Według stanu na dzień 30 czerwca 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 przekazania niniejszego sprawozdania finansowego, 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

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2014 roku nie wpłynęło do Spółki żadne zawiadomienie dotyczące zmiany w stanie posiadania akcji PROCAD SA przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

## 8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

W omawianym okresie sprawozdawczym nie toczyły się i nie toczą, żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, dotyczące:

- zobowiązań albo wierzytelności Emitenta i spółki zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

## 9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami

Emitent jest 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, nabytych w dniu 12.03.2007 roku, w której od dnia 30 lipca 2008 roku Janusz Szczęśniak 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.
- 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.

## **10. 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 przedmiot i charakter tych transakcji**

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. W pierwszym półroczu 2014 roku nie zostały zawarte żadne istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis i warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi w pierwszym półroczu 2014 roku zostały przedstawione w punkcie 15 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## **11. Informacje o zaciągniętych kredytach oraz udzielonych przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach**

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń, lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta czy Grupy.

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa nie zaciągnęła żadnych kredytów.

### **11.1 Udzielone pożyczki**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku następujące podmioty powiązane były zadłużone wobec PROCAD S.A. z tytułu udzielonych pożyczek:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Stan pożyczki na dzień 30 czerwca 2014r.	Odsetki na dzień 30 czerwca 2014r.	Termin wymagalności
PROCAD SA	CADOR Sp. z o.o.	154	4	2014-12-31
PROCAD SA	DESART Sp. z o.o.	358	8	2014-12-31
PROCAD SA	Tomasz Dobrosielski	180	0	2014-12-31

## 11.2 Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 30 czerwca 2014 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez PROCAD S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PROCAD SA oraz ich bliskich.

## 12. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych Grupy PROCAD:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Dynamika
Aktywa razem	21 003	23 131	91%
Aktywa trwałe	9 427	9 427	100%
Aktywa obrotowe	11 576	13 704	84%
Kapitał własny jednostki dominującej	14 500	14 809	98%
Kapitał zakładowy	902	902	100%
Zobowiązania razem	5 461	7 265	75%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 917	6 716	73%
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	21 746	22 922	95%
Zysk brutto ze sprzedaży	5 054	5 746	88%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	255	633	40%
EBIT (zysk operacyjny)	523	716	73%
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	861	979	88%
Zysk netto na jedną akcję	0,03	0,07	40%
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej l. akcji)	0,06	0,08	73%
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej l. akcji)	0,10	0,11	88%

### 12.1. Wyniki finansowe

Przychody netto Grupy PROCAD ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosły 21 746 tys. zł i były niższe o 1 176 tys. zł od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza spadek o ok. 5%. Na obniżenie przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2014 roku wpłynął przede wszystkim spadek sprzedaży usług inżynierskich oraz wdrożeniowych w efekcie przesunięcia ich realizacji na kolejne kwartały bieżącego roku.

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 5 054 tys. zł oraz marżę brutto ze sprzedaży w wysokości 23%. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił spadek zysku brutto ze sprzedaży o 692 tys. zł oraz marży brutto ze sprzedaży o 2%. Jednostka Dominująca w omawianym okresie osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 3 838 tys. zł, wyższy o 2% od osiągniętego w I półroczu 2013 roku oraz marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 22%.



Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 523 tys. zł wobec 716 tys. zł zysku osiągniętego w okresie porównywalnym 2013 roku, co daje osłabienie wyniku operacyjnego o 193 tys. zł. Jednostka Dominująca w omawianym okresie osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 367 tys. zł wobec zysku operacyjnego osiągniętego w pierwszym półroczu 2013 roku w kwocie 269 tys. zł.

Na wielkość przychodów finansowych Grupy wpłynęły głównie otrzymane odsetki od obligacji oraz zysk z wyceny inwestycji. Koszty finansowe Grupy dotyczą głównie utworzonego odpisu aktualizującego wartość obligacji WZRT SA. W rezultacie w I półroczu 2014 r. Grupa wykazała nadwyżkę kosztów nad przychodami finansowymi w kwocie 156 tys. zł (w 2013 roku nadwyżkę przychodów w kwocie: 101 tys. zł). Tym samym po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, zysk przed opodatkowaniem wyniósł 367 tys. zł wobec 817 tys. zł zysku brutto za I półrocze 2013 roku.

Ostatecznie, po skorygowaniu zysku brutto o aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 240 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 648 tys. zł.

Spadek zysku netto był związany z odnotowanym przez Grupę spadkiem poziomu sprzedaży oraz w konsekwencji marży ze sprzedaży brutto, głównie w segmencie usług inżynierskich, gdzie realizowane są obecnie umowy długoterminowe, w którym Grupa odnotowała stratę z działalności w I półroczu 2014 roku. W segmencie oprogramowania oraz związanych z nim usług utrzymuje się popyt na aplikacje i ich odnowienia sprzedawane przez Grupę i w tym obszarze Grupa zanotowała wzrost sprzedaży, który nie skompensował jednak spadku wyniku w pozostałych segmentach. Na pogorszenie wyników Grupy znaczący wpływ miało również zdarzenie jednorazowe, którym był dokonany odpis z tytułu utraty wartości przez obligacje spółki WZRT SA w kwocie 238 tys. zł. W związku z utratą płynności i nieuregulowaniem zobowiązań odsetkowych przez ten podmiot powstała konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość posiadanych obligacji, co negatywnie wpłynęło na wyniki Grupy. Zysk netto po skorygowaniu o ten jednorazowy odpis wyniósł 433 tys. zł.

W poniższej tabeli zaprezentowano podlegające konsolidacji wyniki poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PROCAD:

Wyniki poszczególnych podmiotów Grupy	Przychody	Zysk (strata) operacyjna	Zysk (strata) brutto	Zysk (strata) netto
<b>PROCAD SA</b>	<b>17 353</b>	<b>367</b>	<b>239</b>	<b>188</b>
<b>Spółki zależne</b>	<b>4 394</b>	<b>156</b>	<b>128</b>	<b>59</b>
DESART Spółka z o.o.	2 654	-54	-75	-112
AutoR KSI Spółka z o.o.	422	116	114	92
CADOR Consulting Spółka z o.o.	1 318	94	88	78
Korekty konsolidacyjne				8
<b>Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>				<b>255</b>

## 12.2. Sytuacja majątkowa

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej PROCAD przeważają aktywa Jednostki Dominującej. W pierwszym półroczu 2014 roku nastąpiła zmiana w strukturze aktywów. Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych) wynosił za pierwsze półrocze 2014 roku 81% wobec 69% wykazywanych na 31 grudnia 2013 roku. Przyrost tego wskaźnika wynika ze spadku poziomu aktywów obrotowych o 2 128 tys. zł, w tym głównie należności handlowych.

W ogólnej strukturze aktywów Grupy aktywa obrotowe stanowiły w omawianym okresie 55% i wskaźnik ten zmalał o 4 p.% w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku. Spadek aktywów obrotowych pochodził głównie ze spadku poziomu należności z tytułu dostaw i usług a także środków pieniężnych.

### 12.3. Źródła pokrycia majątku

Po stronie pasywów nastąpił spadek kapitałów własnych jednostki dominującej, spowodowany wypłatą dywidendy oraz osiągnięciem niższego poziomu zysku netto. Nastąpił również 27 procentowy spadek zobowiązań bieżących, których dynamika była wyższa od spadku wartości kapitału własnego, co odzwierciedla wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych), który wzrósł z poziomu 204% wg stanu na 31 grudnia 2013 r. do 266% na 30 czerwca 2014 r. Na spadek kapitałów obcych wpłynęło przede wszystkim obniżenie zobowiązań handlowych o 1 552 tys. zł. W ogólnej strukturze pasywów Grupy przeważa kapitał własny, który nadal był głównym źródłem finansowania działalności Grupy w pierwszym półroczu 2014 roku. Udział kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego jednostki dominującej do sumy pasywów) w pasywach PROCAD wynosił 69% oraz 64% na 31 grudnia 2013 roku.

PROCAD na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań zarówno względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wyniósł około 26 %, co świadczy o jej dużej samodzielności finansowej. Grupa posiada stabilną sytuację finansową i nie znane są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

### 13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz perspektywy rozwoju

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.

## **14. 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.

### **14.1 Umowa partnerska z Autodesk obowiązująca w roku 2013 oraz 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 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.

#### **14.2. 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.

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

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

#### **16. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w pozostałych miesiącach roku obrotowego**

W opinii Zarządu PROCAD S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy PROCAD jest dobra i stwarza sprzyjające warunki do dalszego funkcjonowania w 2014 roku. W opinii Zarządu do najważniejszych czynników, które bezpośrednio lub pośrednio mogą wpłynąć na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnego kwartału należą:

- a) sytuacja na globalnych rynkach finansowych i gospodarczych oraz jej wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce,
- b) podejście potencjalnych klientów do kwestii inwestycyjnych w kontekście ogólnej sytuacji ekonomicznej, w szczególności tendencje wstrzymywania inwestycji i przesuwania w czasie rozpoczęcia nowych projektów, które mogą skutkować redukcją zamówień obecnych i przyszłych,
- c) zmiany sytuacji kredytowej, płynności finansowej, możliwości finansowania się przez klientów,
- d) intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji, wpływająca na zmniejszenie osiągniętych marż,
- e) związany z członkowstwem 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, mający wpływ na wzrost popytu na produkty i usługi oferowane przez Grupę,
- f) inflacja i wahania kursów walut (przede wszystkim euro, dolara), wpływające na opłacalność sprzedaży zagranicznej,
- a) szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami w branży IT,
- b) konieczność przyciągania, utrzymania najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników w celu utrzymania konkurencyjności spółek Grupy w kolejnych latach.

## **17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

17.1 W dniu 15 maja 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD SA, które między innymi podjęło następującą uchwałę:

Uchwała nr 6 w sprawie podziału zysku za ubiegły rok obrotowy, tj. od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku i przeznaczeniu go na wypłatę dywidendy w kwocie 7 (siedem) groszy na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 23 maja 2014 r., natomiast wypłata dywidendy miała miejsce w dniu 9 czerwca 2014 roku.

Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD SA została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 5/2014 w dniu 15 maja 2014 roku.

17.2 W dniu 23 maja 2014 roku Rada Nadzorcza PROCAD SA dokonała, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Emitenta. Wybrany podmiotem jest REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Starodworskiej 1, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101. Wybrany audytor przeprowadzi badanie roczne oraz przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy PROCAD SA za 2014 rok.

## **18. Oświadczenia zarządu**

### **Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania**

Według naszej najlepszej wiedzy niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PROCAD oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD w pierwszym półroczu 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### **Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane 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 przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze 2014 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu

Jarosław Jarzyński

Wiceprezes Zarządu

Janusz Szczęśniak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Horeczy