



**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD
za okres sześciu miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2015 roku**

Gdańsk, 28 sierpnia 2015

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 30.06.2015 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 wewnątrzne 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 30.06.2015 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 autoryzowanym dystrybutorem oprogramowania specjalistycznego firmy SIEMENS, posiada status Silver Partner, koncentruje się na obsłudze przedsiębiorstw z branży przemysłowej, producentów i biur projektowych. CADOR świadczy również usługi szkoleniowe w obszarze CAD/CAM/CAE, w ramach Pomorskiego Centrum Szkoleń Inżynierskich.

1.3. Podmioty zależne nie podlegające konsolidacji

Jednostką nie podlegającą konsolidacji na dzień 30 czerwca 2015 roku była Projekt – Biz Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w której PROCAD SA posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym. Udział kapitału zakładowego spółki w sumie pasywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosi 1,04%. 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 30.06.2015 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 2015 roku wchodził:

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

b) Skład Rady Nadzorczej PROCAD SA w pierwszym półroczu 2015 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 2015 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 Spółki z .o.o. na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodził:

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

b) W skład Rady Nadzorczej DES ART Spółki z o.o. na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodził:

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

c) W skład Zarządu AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodził:

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

d) W skład Rady Nadzorczej AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 30 czerwca 2015 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 2015 roku wchodził:

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

W składach Zarządu i Rad Nadzorczych jednostek zależnych w I półroczu 2015r. 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 2015 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. Korfanteo 2/309,
- we Wrocławiu, przy ul. Skarbowców 23A

4.2. Na dzień 30 czerwca 2015 roku DES ART Spółka z o.o. posiadała oddział:

- w Sanoku, przy ulicy Lipińskiego 113,
- w Toruniu, przy ulicy Szosa Chełmińska 166

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2015 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 2015 roku, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

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

Na dzień publikacji 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 Szczęśniak	1 379 604	15,30%	1 379 604	15,30%
Paweł Władysław Kowalski	901 314	9,99%	901 314	9,99%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,29%	477 000	5,29%

Od momentu przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2015, nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PROCAD SA.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego PROCAD SA była w posiadaniu 1 181 024 sztuk akcji własnych o łącznej wartości bilansowej 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 2015, roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdowały się następujące ilości akcji:

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

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 2015 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.
- Future Capital Sp. z o.o. z uwagi na członkostwo Pana Mariusza Jagodzińskiego zarówno w Radzie Nadzorczej PROCAD S.A. jak i w Zarządzie wymienionej Spółki.
- Projekt-Biz Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w której PROCAD SA jest właścicielem 100 % udziałów w kapitale zakładowym oraz z uwagi na fakt, że Wiceprezes Zarządu Janusz Szczeniak pełni funkcję Prezesa Zarządu w wymienionej spółce.
- DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której PROCAD SA jest właścicielem 61,81% udziałów oraz z uwagi na pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej przez członków Zarządu PROCAD SA.
- CADOR Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której DES ART Spółka z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym.
- BOARCH - działalność gospodarcza prowadzona przez członka Rady Nadzorczej, Bożenę Szczeniak.
- 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 powiązаными 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 2015 roku nie zostały zawarte żadne istotne transakcje z podmiotami powiązаными na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis i warunki transakcji z podmiotami powiązаными w pierwszym półroczu 2015 roku zostały przedstawione w punkcie 15 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2015 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku jedyną pożyczką była pożyczka udzielona Panu Tomaszowi Dobrosielskiemu przez jednostkę dominującą o następującej charakterystyce:

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

11.2 Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez PROCAD SA 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 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Dynamika
Aktywa razem	23 976	26 119	92%
Aktywa trwałe	8 575	9 061	95%
Aktywa obrotowe	15 401	17 058	90%
Kapitał własny jednostki dominującej	15 990	15 626	102%
Kapitał zakładowy	902	902	100%
Zobowiązania razem	6 655	9 254	72%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 002	8 606	70%
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 30.06.2015	Stan na 30.06.2014	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	27 920	21 746	128%
Zysk brutto ze sprzedaży	7 020	5 054	139%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	1 069	255	419%
EBIT (zysk operacyjny)	1 396	523	267%
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	1 732	861	201%
Zysk netto na jedną akcję	0,12	0,03	419%
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej l. akcji)	0,15	0,06	267%
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej l. akcji)	0,19	0,10	201%

12.1. Wyniki finansowe

Pierwsze 6 miesięcy 2015 roku było dla Grupy PROCAD bardzo dobrym okresem pod względem osiągniętych wyników finansowych. Przychody netto Grupy PROCAD ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosły 27 920 tys. zł i były wyższe o ok. 28% od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku, i jednocześnie były to w historii Grupy najwyższe przychody osiągnięte w pierwszych 6 miesiącach roku.

Wraz ze wzrostem przychodów wzrosły pozostałe parametry opisujące wyniki finansowe Grupy. W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 7 020 tys. zł oraz marżę brutto ze sprzedaży w wysokości 25%. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 1 966 tys. zł oraz marży brutto ze sprzedaży o 2%. Jednostka Dominująca w omawianym okresie osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 5 151 tys. zł, wyższy o 34% od osiągniętego w I półroczu 2014 roku oraz marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 23%.

Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 1 396 tys. zł wobec 523 tys. zł zysku osiągniętego w okresie porównywalnym 2014 roku, co daje poprawę wyniku operacyjnego o 873 tys. zł. Jednostka Dominująca w omawianym okresie osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 1 021 tys. zł wobec zysku operacyjnego osiągniętego w pierwszym półroczu 2014 roku w kwocie 367 tys. zł.

Na wielkość przychodów finansowych Grupy wpłynęły głównie otrzymane odsetki od obligacji oraz zysk z ze sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszu płynnościowego KBC Gamma SFIO. Koszty finansowe Grupy dotyczą głównie odwróconego odpisu z tytułu wyceny sprzedanych jednostek uczestnictwa oraz różnice kursowe. W rezultacie w I półroczu 2015 r. Grupa wykazała nadwyżkę finansową na saldzie kosztów i przychodów finansowych w kwocie 65 tys. zł (w 2014 roku nadwyżkę kosztów nad przychodami finansowymi w kwocie 156 tys. zł). Tym samym po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, zysk przed opodatkowaniem wyniósł 1 461 tys. zł wobec 367 tys. zł zysku brutto za I półrocze 2014 roku.

Ostatecznie, po skorygowaniu zysku brutto o aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 1 161 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 240 tys. zł, co stanowi wzrost o 384%. Jest to jednocześnie rekordowy wynik osiągnięty za pierwsze półrocze w historii Grupy.

Wobec zanotowania przez Grupę lepszych wyników z działalności, Grupa osiągnęła wyższą rentowność zysku netto, która ukształtowała się na poziomie 4,16% w porównaniu do 1,10% rentowności osiągniętej w I półroczu 2014 roku.

Poprawa rentowności i wyników Grupy w I półroczu 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest efektem wzrostu popytu 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 co w efekcie pozwoliło na zwiększenie zysku brutto o 39%. Wzrost przychodów był jednak ściśle skorelowany z intensywnymi działaniami sprzedażowymi Grupy co przełożyło się na 31 procentowy wzrost kosztów sprzedaży.

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
PROCAD SA	22 194	1 021	1 041	823
Spółki zależne	5 726	375	420	316
DESART Spółka z o.o.	3 304	41	82	64
AutoR KSI Spółka z o.o.	560	113	117	95
CADOR Consulting Spółka z o.o.	1 862	220	221	157
Korekty konsolidacyjne				-70
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				1 069

12.2. Sytuacja majątkowa

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej PROCAD przeważają aktywa Jednostki Dominującej. W pierwszym półroczu 2015 roku nie nastąpiła istotna zmiana w strukturze aktywów. Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych) wynosił za pierwsze półrocze 2015 roku 56% wobec 53% wykazywanych na 31 grudnia 2014 roku. Przyrost tego wskaźnika o 3 p.% wynika zarówno ze spadku poziomu aktywów obrotowych jak i trwałych, przy czym dynamika spadku aktywów trwałych jest niższa i wynosi 5% przy 10%-towej dynamice spadku aktywów obrotowych. Spadek aktywów obrotowych pochodził głównie ze spadku krótkoterminowych aktywów finansowych i środków pieniężnych. W ogólnej strukturze aktywów Grupy aktywa obrotowe stanowiły w omawianym okresie 64% i wskaźnik ten zmalał o 1 p.% w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2014 roku.

12.3. Źródła pokrycia majątku

Po stronie pasywów nastąpił niewielki przyrost kapitałów własnych oraz znaczny spadek zobowiązań krótkoterminowych. Odzwierciedla to wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych), który wzrósł z poziomu 182% wg stanu na 31.12.2014 r. do 260% na 30

czerwca 2015 r. Na spadek kapitałów obcych wpłynęło przede wszystkim obniżenie zobowiązań handlowych o 2 154 tys. zł. Niewielki przyrost kapitałów własnych (o 3%) mimo znacznego wzrostu zysku netto jest rezultatem przeznaczenia zysku za 2014 rok na wypłatę dywidendy.

W ogólnej strukturze pasywów Grupy przeważa kapitał własny, który nadal był głównym źródłem finansowania działalności Grupy w pierwszym półroczu 2015 roku. Udział kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego do sumy pasywów) w pasywach PROCAD wynosił 72% oraz 65% na 31 grudnia 2014 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 28%, 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

W opinii Zarządu do najważniejszych czynników ryzyka, które bezpośrednio lub pośrednio mogą wpłynąć na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki w pozostałych miesiącach roku obrotowego należą:

Ryzyka związane z działalnością Grupy i otoczeniem rynkowym.

Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie oraz poziom inwestycji w przedsiębiorstwach silnie oddziałuje na wyniki i działalność Grupy. Zagrożeniem dla realizacji celów strategicznych i działalności Grupy może być niepewna sytuacja dotycząca wzrostu gospodarczego. 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. Poprawa koniunktury w ostatnim czasie, zachęcająca do podejmowania inwestycji powinna przełożyć się do wzrostu zamówień w Grupie. Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia kolejnych okresów stagnacji wzrostu gospodarczego, dekoniunktury czy recesji w gospodarce światowej lub polskiej. Sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.

Ryzyko silnej konkurencji

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

Ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy

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

Istnieje ryzyko podjęcia przez Autodesk bezpośredniej dystrybucji oprogramowania (z pominięciem kanału partnerskiego) związane z rozwojem technologii cloud computing. Emitent monitoruje światowe trendy w tej dziedzinie i w jego ocenie w przewidywalnej przyszłości nie nastąpi znaczące ograniczenie tradycyjnego kanału dystrybucji (za pośrednictwem partnerów), ponieważ proces sprzedaży i wdrożenia

specjalistycznego oprogramowania inżynierskiego wymaga obsługi ze strony partnerów, którzy stanowią istotnie ogniwo w przekonaniu klienta do danego rozwiązania oraz zapewnieniu mu odpowiedniego wsparcia technicznego.

Ryzyko operacyjne

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko kursowe

Spółki Grupy są narażone na ryzyko zmiany kursów walut. Znaczna część przychodów PROCAD SA, AutoR KSI Sp. z o.o. oraz CADOR jest osiągnięta ze sprzedaży towarów (w tym wszystkie produkty Autodesk), których ceny zaopatrzeniowe są wyrażone w Euro. Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe poprzez odpowiednią politykę ofertową zawierającą klauzulę o możliwości zmiany cen podawanych w złotych polskich (oferowanie w dwóch walutach PLN i Euro). Ryzyko zmiany kursu walut dotyczy w szczególności podmiotu zależnego DES ART Spółka z o.o. Większość kontraktów z podmiotami zagranicznymi zawierana jest w Euro.

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

Ryzyko kredytowe

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe przez analizę standingu finansowego potencjalnych klientów przed zawarciem umów sprzedaży oraz dostosowanie warunków każdej umowy do potencjalnego ryzyka. Transakcje zawierane są wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych. Część transakcji sprzedaży produktów dokonuje się na podstawie przedpłat. Grupa współpracuje od wielu lat z dużą liczbą klientów i nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

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

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

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

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

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

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

Ryzyko płynności finansowej

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

Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

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

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

Zmiany przepisów prawa podatkowego lub ich interpretacji

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

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 2015 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 zastąpiła poprzednią umowę, z lutego 2010 roku, obowiązującą do 31 stycznia 2013 roku.

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

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

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

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

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

14.2. Umowa ze Spółką Miasteczko Multimedialne Sp. z o.o.

W dniu 9 czerwca 2015 r. Zarząd PROCAD SA podpisał ze spółką Miasteczko Multimedialne Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu przy ulicy Zielonej 27 umowę o łącznej wartości 1 962 000 zł netto. Umowa dotyczy dostawy oprogramowania na potrzeby produkcji multimedialnych, tworzenia oprogramowania, utrzymania infrastruktury budynku, pracy biurowej i monitorowania infrastruktury IT w ramach projektu "Park Technologiczny - Miasteczko Multimedialne" (Program Innowacyjna Gospodarka, Działanie 5.3) i nie zawiera zapisów odbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Warunki umowy nakładają na PROCAD odpowiedzialność odszkodowawczą za nieterminowe dostarczenie oprogramowania oraz nieterminową realizację świadczeń gwarancyjnych. Wartość możliwych do nałożenia kar może przekroczyć 10% wartości umowy. Dokładne wskazanie maksymalnej

wysokości kar nie jest możliwe. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. Zgodnie z umową, Emitent wniósł na rzecz Zamawiającego zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 5% wartości brutto umowy. 50% zabezpieczenia zostanie zwrócone w terminie 30 dni po wykonaniu dostawy oprogramowania, pozostała kwota po upływie okresu gwarancji, tj. dwóch latach.

W miesiącu czerwcu PROCAD zrealizowała całość dostaw objętych niniejszą umową co zostało potwierdzone w podpisanym protokole odbioru.

O zawartej umowie Emitent informował inwestorów raportem bieżącym nr 15 z dnia 9 czerwca 2015 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

Zdaniem Zarządu PROCAD SA obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w 2015 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym, które bezpośrednio, bądź pośrednio mogą mieć wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Grupa prowadzi działalność gospodarczą głównie w Polsce, w związku z czym czynniki makroekonomiczne dotyczące Polski, takie jak dynamika PKB, poziom inflacji, stopy procentowe i kursy walut oraz stopa bezrobocia, sytuacja finansowa przedsiębiorstw wraz z różnymi innymi czynnikami mają istotny wpływ na popyt ze strony klientów na produkty i usługi oferowane przez Grupę. Korzystna tendencja dynamiki PKB, która wg prognoz analityków będzie utrzymywać się na powyżej 3%, niskie stopy procentowe wpływające na obniżenie kosztów finansowania dłużnego, spadające bezrobocie pozwalają zakładać, że ogólna sytuacja makroekonomiczna w kluczowych dla Grupy branżach będzie się poprawiać. Zgodnie z prognozami takie trendy utrzymają się w ciągu najbliższych kwartałów, co w założeniach powinno się przełożyć na wyższą skłonność przedsiębiorstw do inwestowania i mieć pozytywny wpływ na działalność Grupy.

Najważniejsze czynniki, które bezpośrednio lub pośrednio mogą wpłynąć na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie pozostałych miesięcy roku obrotowego, to:

- 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,
- 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 członkostwem Polski w Unii Europejskiej dostęp polskich firm do środków z funduszy, które w pewnej części będą przeznaczone na rozwój systemów informatycznych oraz szkolenia w zakresie kapitału ludzkiego, mające wpływ na wzrost popytu na produkty i usługi oferowane przez Spółkę. W ramach polityki spójności na lata 2014-2020 UE zaplanowała wielomiliardowy budżet na szeroko pojętą innowacyjność i edukację. Ponad 82 mld euro z tej puli ma przypaść Polsce,
- f) szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami w branży IT,
- g) liczba zamówień na szkolenia ze strony Urzędów Pracy,

- h) intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji, wpływająca na zmniejszenie osiąganych marż,
- i) działania wpływające na umocnienie pozycji lidera sprzedaży produktów Autodesk oraz lidera rozwiązań CAD w kraju,
- j) konieczność przyciągania, utrzymania najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników w celu utrzymania konkurencyjności spółek Grupy,
- k) dążenie do obniżenia kosztów funkcjonowania jako następstwa doskonalenia procesów wewnętrznych we wszystkich obszarach działalności oraz organizacji wewnętrznej grupy kapitałowej,
- l) stabilna sytuacja ekonomiczno – finansowa Podmiotu Dominującego, charakteryzująca się niskim zadłużeniem zewnętrznym oraz wysokim udziałem kapitału własnego w finansowaniu działalności.

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 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROCAD SA

W dniu 29 kwietnia 2015 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku i przeznaczeniu go na wypłatę dywidendy w kwocie 9 (dziewięć) groszy na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 12 maja 2015 r., natomiast wypłata dywidendy będzie miała miejsce w dniu 29 maja 2015 roku.

Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD SA została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 8/2015 w dniu 29 kwietnia 2015 roku.

17.2 Wybór podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych

W dniu 29 kwietnia 2015 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 Auditor przeprowadzi badanie roczne oraz przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy PROCAD SA za 2015 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 2015 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 2015 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