



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
PROCAD SA za rok 2015**

**Gdańsk, 21 marca 2016**

---

## Sprawozdanie Zarządu z działalności PROCAD SA za rok 2015

### 1. Forma prawna

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, 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. Spółka posiada obecnie 5 oddziałów (Radom, Warszawa, Poznań, Katowice i Wrocław).

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

2.1. W skład Zarządu PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

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

2.2. W skład Rady Nadzorczej PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2015 wchodził:

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

2.3. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 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. Oddziały i biura posiadane przez Spółkę

Na dzień 31 grudnia 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. Korfantego 2/309
- we Wrocławiu, przy ul. Skarbowców 23A

### 4. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka konsekwentnie umacnia swoją pozycję lidera na rynku komputerowych systemów inżynierskich bazujących na technologii Autodesk, która obecnie wyznacza światowe standardy w tej dziedzinie. Dobra kondycja finansowa Spółki 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 Spółka 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 ma pozycję zdecydowanego lidera. Spółka nadal poszukuje atrakcyjnych podmiotów, które pozwolą zdywersyfikować ofertę grupy PROCAD i rozszerzyć ofertę na rynku rozwiązań IT dla inżynierów.

### 5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych dla PROCAD SA:

Podstawowe dane ekonomiczne	2015	2014	dynamika
Aktywa razem	22 072	20 541	107%
Kapitał własny	15 077	14 571	103%
Kapitał zakładowy	902	902	100%
Zobowiązania razem	6 995	5 970	117%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 725	5 482	123%
Przychody ze sprzedaży	43 834	38 063	115%
Zysk brutto ze sprzedaży	9 815	8 388	117%
Zysk netto	1 211	792	153%
EBIT (zysk operacyjny)	1 483	1 280	116%
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	1 881	1 683	112%
Zysk netto na jedną akcję	0,13	0,09	153%
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej l.akcji)	0,16	0,14	116%
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej l.akcji)	0,21	0,19	112%

#### 5.1 Wyniki finansowe

W 2015 roku Spółka osiągnęła historycznie najlepsze wyniki finansowe. W porównaniu do roku poprzedniego przychody netto PROCAD SA ze sprzedaży wyniosły 43 834 tys. zł (w 2014 roku: 38 063 tys. zł) i były wyższe o 5 771 tys. zł od osiągniętych w ubiegłym roku, co oznacza wzrost o ok. 15%. Wzrost obrotów był możliwy dzięki aktywnym działaniom podejmowanym przez spółkę (takich jak wysoka jakość usług około sprzedażowych, wsparcie techniczne, szkolenia) a pochodził przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży oprogramowania oraz licencji czasowych, w sprzedaży których Spółka jest liderem na rynku.

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła zyski zarówno z działalności operacyjnej jak i finansowej. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 9 815 tys. zł (8 388 tys. zł w 2014 roku) i był wyższy o

17% w porównaniu do roku ubiegłego. Marża brutto utrzymywała się na podobnym poziomie jak w okresie porównywalnym i wyniosła 22%. Wzrost przychodów był jednak skorelowany z intensywnymi działaniami sprzedażowymi Spółki co przełożyło się na wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu. Na koszty sprzedaży składają się głównie koszty działań marketingowych, pozyskiwania klientów oraz koszty innych usług obcych zaklasyfikowanych jako koszty sprzedaży. Wartość kosztów sprzedaży w wyniosła łącznie 5 192 tys. zł i uległa zwiększeniu o 23% w stosunku do wartości z 2014 roku. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 3 115 tys. zł i wzrosły o 4% w porównaniu do wysokości z 2014 roku. Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności Spółka osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 1 483 tys. zł wobec 1280 tys. zł osiągniętego w 2014 roku.

Na wielkość przychodów finansowych Spółki największy wpływ miały otrzymane 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 Spółka wykazała nadwyżkę finansową w kwocie 54 tys. zł (w 2014 roku nadwyżkę kosztów nad przychodami finansowymi w kwocie: 292 tys. zł). Tym samym, po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych Spółka osiągnęła zysk brutto z działalności gospodarczej w kwocie 1 537 tys. zł, w porównaniu do 988 tys. zł w 2014 roku, tj. wyższy o 56% niż w roku ubiegłym.

Ostatecznie wynik finansowy netto, skorygowany o aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy za rok 2015 wyniósł 1 211 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 792 tys. zł, co oznacza wzrost zysku o niemalże 53% w stosunku do 2014 roku. Jednak na poziom wyniku netto osiągniętego w okresie porównawczym miało wpływ zdarzenie jednorazowe, którym był dokonany odpis z tytułu utraty wartości przez obligacje spółki WZRT ENERGIA Sp. z o.o. w kwocie 509 tys. zł. Po skorygowaniu wyniku o ten jednorazowy odpis Spółka wykazałaby za 2014 rok zysk netto w kwocie 1 204 tys. zł. Odnosząc się zatem do skorygowanego wyniku netto za rok ubiegły PROCAD osiągnęła w 2015 roku wynik netto na poziomie podobnym jak w 2014 roku.

Zysk netto za 2015 rok	Skorygowany zysk netto za 2014 rok	Dynamika
1 211 tys. zł	1 204 tys. zł	101%

Wobec zanotowania przez Spółkę lepszych niż w roku ubiegłym wyników z działalności gospodarczej, Spółka osiągnęła nieznacznie wyższą rentowność zysku netto, która ukształtowała się w 2015 roku na poziomie 2,76% w porównaniu do 2,08% rentowności osiągniętej w 2014 roku.

## 5.2 Sytuacja majątkowa i źródła finansowania

	Stan na	Stan na	PRZYROST		Struktura	
	31.12.2015	31.12.2014	3=1-2	4=1/2	2015	2014
	1	2				
Aktywa trwałe	8033	8887	-854	-10%	36%	43%
Aktywa obrotowe	14039	11654	2385	20%	64%	57%
<b>Suma aktywów</b>	<b>22072</b>	<b>20541</b>	1531	7%	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Kapitał własny	15 077	14 571	506	3%	68%	71%
Zobowiązania długoterminowe	270	488	-218	-45%	1%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 725	5 482	1243	23%	30%	27%
<b>Suma pasywów</b>	<b>22 072</b>	<b>20 541</b>	<b>1531</b>	7%	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Struktura aktywów odzwierciedla specyfikę branży, w której główną część aktywów stanowią aktywa obrotowe, w szczególności krótkoterminowe należności handlowe.

Aktywa trwałe Spółki stanowią 36% majątku. Dominującą pozycją są wśród nich rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 12% oraz aktywa finansowe stanowiące 23% aktywów ogółem. W 2015 roku nastąpił 10 procentowy spadek aktywów trwałych, na który wpłynęły głównie zmiany w inwestycjach finansowych dotyczące obligacji, które przesunięto do aktywów krótkoterminowych.

Aktywa obrotowe Spółki stanowiły w omawianym okresie 64 % sumy aktywów w porównaniu do 57% w 2014 roku. Na wzrost wartości tego wskaźnika wpłynął wzrost aktywów finansowych, spowodowany przesunięciem obligacji do aktywów krótkoterminowych, udzieleniem pożyczki do jednostki zależnej, wzrostem należności handlowych oraz wysokim saldem środków pieniężnych, utrzymywanych na lokatach krótkoterminowych.

Natomiast po stronie pasywów nastąpił przyrost kapitałów własnych o 3,47%. Wzrost ten, wynikający głównie z akumulacji zysków, był ograniczony przez wypłatę dywidendy za 2014 rok. Nastąpił także wzrost poziomu zobowiązań handlowych o ok. 26% w porównaniu do roku ubiegłego, które stanowią wysoki udział w pasywach i na koniec roku obrotowego stanowiły 25% ogółu pasywów.

Korzystnie ukształtowały się wskaźniki struktury źródeł finansowania, w tym wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych), który wyniósł 216 % na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 244% wg stanu na koniec 2014 roku. Obniżenie się poziomu tego wskaźnika wynika z wyższej dynamiki wzrostu zobowiązań w stosunku do dynamiki wzrostu kapitału własnego, na który wpływ miała wypłata dywidendy. W ogólnej strukturze pasywów Spółki przeważa kapitał własny, który nadal był głównym źródłem finansowania jej działalności, zapewniając Spółce stabilność finansową, niezależność wobec otoczenia oraz wypłacalność względem wierzycieli. Udział kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego do sumy pasywów) w pasywach PROCAD SA wynosił 68% w 2015 roku oraz 71% za rok 2014, osiągając wielkości znacznie powyżej minimalnego poziomu (zakładanego jako 50%).

PROCAD SA na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań zarówno względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. W związku z niskim poziomem długu na 31 grudnia 2015 roku wskaźniki zadłużenia kształtowały się na bezpiecznych poziomach. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (obliczany jako stosunek ogółu sumy aktywów) osiągnął wartość 32% w porównaniu do 29% osiągniętego w 2014 roku. Natomiast wskaźnik dług/EBITDA (obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego do EBITDA) osiągnął wartość 24% w porównaniu do 42% osiągniętego w 2014 roku. Spółka posiada stabilną sytuację finansową i nie znane są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

## 6. Informacje o podstawowych produktach

Przychody ze sprzedaży według grup produktów	Przychody netto ze sprzedaży	
	2015 (w tys. zł)	Udział w przychodach
Sprzedaż oprogramowania komputerowego	21 081	48%
Usługi w zakresie oprogramowania	15 243	35%
Sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego	4 862	11%
Sprzedaż usług szkoleniowych	1 754	4%
Pozostała działalność	895	2%
<b>Razem</b>	<b>43 835</b>	<b>100%</b>

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 21 081 tys. zł (18 170 tys. zł w 2014 roku), co stanowiło 48% przychodów PROCAD SA w roku 2015. W stosunku do roku 2014 nastąpił wzrost sprzedaży oprogramowania o ok. 16 %. 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 15 243 tys. zł (12 346 tys. zł w 2014 roku), co stanowiło 35% przychodów PROCAD SA w roku 2015. W stosunku do roku 2014 nastąpił wzrost o ok. 23%. Subskrypcje Autodesk – okresowe (roczne, dwu i trzyletnie) abonamenty gwarantujące 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:

- **E-geoportal** system informacji przestrzennej przeznaczony dla urzędów, gmin i miast którego celem jest zarządzanie danymi przestrzennymi oraz wspomaganie procesów decyzyjnych jednostek samorządowych. System zwiększa wydajność pracy w zakresie ewidencjonowania danych i zarządzania przestrzenią.
  - narzędzia usprawniające bieżącą pracę projektantów: PROCAD® Reviteka,
  - 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 prezentowana portfolio ich produktów w wielu różnych językach. Platforma jest dostępna pod adresem [www.archispace.pl](http://www.archispace.pl)
- C. Sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego i peryferyjnego oraz materiałów eksploatacyjnych, z których PROCAD SA osiągnęła przychody w wysokości 4 862 tys. zł (w 2014 roku: 4 548 tys. zł), co stanowiło 11% wszystkich przychodów Spółki w roku 2015. 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 1 754 tys. zł (w 2014 roku 2 056 tys. zł), stanowiła 4% wszystkich przychodów Spółki w roku 2015. W stosunku do roku 2014 nastąpił spadek sprzedaży usług szkoleniowych o ok. 15%, spowodowany spadkiem realizacji szkoleń dofinansowanych z dotacji unijnych w związku z zakończeniem rozliczania perspektywy finansowej UE na lata 2007-2013.

Spółka prowadzi szkolenia branżowe w zakresie:



- obsługi oprogramowania wspomagającego projektowanie przez inżynierów (architektura, mechanika, konstrukcje, instalacje, planowanie przestrzenne i inne),
- wizualizacji i animacji,
- grafiki komputerowej,
- obiegu dokumentacji projektowej,
- zagadnień związanych z obsługą Internetu.

E. Udział przychodów z pozostałej działalności stanowił ok. 2 % wszystkich przychodów osiągniętych w 2015 roku.

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

W roku 2015 nie nastąpiły zmiany w układzie terytorialnym rynków zbytu PROCAD SA, nadal jej działalność jest skupiona w 100% na rynku krajowym. Zasadniczą część przychodów (74%) Spółka osiąga ze sprzedaży produktów (oprogramowanie) i usług (subskrypcje) jednego producenta, Autodesk Inc.

Spółka kooperuje z dwoma dostawcami tych rozwiązań, z których jeden przekroczył 10% udziału w sprzedaży w roku 2015:

Podmiot	Udział w sprzedaży
Tech Data Sp. z o.o.	52,6%

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

Z żadnym z powyższych podmiotów PROCAD SA nie jest powiązana.

## 8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi Spółki dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej, badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności, efektywności wykorzystania majątku i zadłużenia.

L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki	
			2015	2014
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
1	Rentowność majątku ogółem (ROA)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}}$	5,49%	3,86%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny}}$	8,03%	5,44%
3	Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{Zysk ze sprzedaży brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	22,39%	22,04%
4		$\frac{\text{Zysk operacyjny} + \text{amortyzacja}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	4,29%	4,42%
5	Rentowność sprzedaży netto (ROS)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	2,76%	2,08%

Wskaźniki płynności				
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	<u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,09	2,13
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia <u>międzyokresowe czynne</u> ) Zobowiązania krótkoterminowe	1,96	2,04
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + <u>środki pieniężne</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,59	0,65
4	Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe	7 314	6 172
Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku				
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności - cykl należności (w dniach)	Przeciętne należności fakturowane x il. <u>dni badanego okresu</u> Przychody ze sprzedaży	47	52
2	Wskaźnik obrotowości należnościami (rotacja należności)	<u>Przychody ze sprzedaży</u> Przeciętny stan należności	7,76	7,09
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami cykl zobowiązań (w dniach)	Przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług <u>x ilość dni badanego okresu</u> Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	53	52
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	<u>Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu</u> Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. produktów	5	4
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	69	95
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	-1	3

Wskaźniki struktury finansowania				
L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia	Wskaźniki	
			2015	2014
	2	3	4	5
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<u>Zobowiązania ogółem</u> Aktywa ogółem	31,69%	29,06%
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	<u>Zobowiązania długoterminowe</u> Kapitały własne	1,79%	3,35%
3	Wskaźnik dług/kapitał własny	<u>Zobowiązania ogółem</u> Kapitały własne	46,40%	40,97%
4	Pokrycie odsetek	<u>Zysk brutto + odsetki (EBIT)</u> odsetki	7092,17%	3423,44%
5	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	<u>Kapitał własny + rezerwy</u> Majątek trwały (netto)	188,11%	164,34%
6	Wskaźnik udziału kapitałów własnych	<u>Kapitał własny + rezerwy</u> Całość majątku	68,46%	71,10%
7	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + <u>zobowiązania długoterminowe</u> Suma pasywów	70,75%	75,69%
8	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	<u>Zysk netto + amortyzacja</u> Zobowiązania ogółem	23,00%	20,02%

W 2015 roku Spółka zanotowała wzrost wielkości przychodów i pozostałych parametrów opisujących wyniki działalności. Przychody wzrosły o ok. 15 % w porównaniu do roku ubiegłego natomiast zysk netto był wyższy o 53% w relacji do roku poprzedniego. Adekwatnie wyników finansowych ukształtowały się wskaźniki rentowności, które uległy poprawie w porównaniu do poprzedniego okresu. Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) ukształtował się na poziomie 5,49% w porównaniu do 3,86% w 2014 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) ukształtował się na poziomie 8,03%, podczas gdy w 2014 roku wynosił 5,44%. Rentowność sprzedaży netto była nadal niska, osiągnęła poziom 2,76% oraz 2,08% w 2014 roku.



Głównym źródłem finansowania działalności Spółki w 2015 roku w dalszym ciągu był kapitał własny. Ze względu na pozytywne przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych zarówno na koniec 2015 jak i 2014 roku, Spółka w znikomym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania (jedynie z leasingu finansowego). Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec 2015 roku wyniósł 32 % i był wyższy o 3 p. p. w porównaniu do 2014 roku, kiedy wynosił 29 %, na co wpłynął wzrost poziomu zobowiązań handlowych. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku był wysoki i wyniósł 68% w porównaniu do 71% za 2014 rok. Wartość tego wskaźnika spadła o ok. 3 p. p. w stosunku do 2014 roku w związku ze wzrostem zarówno poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług jak i sumy pasywów.

Struktura bilansu Spółki przedstawia się korzystnie, kapitał własny w całości finansuje aktywa trwałe. Z układu bilansu wynika, że Spółka posiada stabilne i pewne źródło finansowania. Wysoki odsetek kapitału własnego oznacza, że Spółka posiada zasoby niezbędne do dalszego funkcjonowania i rozwoju.

Wzrost poziomu aktywów obrotowych, w szczególności należności handlowych, środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych spowodował poprawę wskaźników płynności finansowej Spółki, których wysoki poziom potwierdza zdolność do terminowego regulowania bieżących zobowiązań i tym samym bezpieczeństwo finansowe Spółki. Wskaźnik bieżącej płynności ukształtował się na poziomie 2,09, w pobliżu przedziału standardowego. Wskaźnik szybkiej płynności wynoszący 1,96 kształtuje się powyżej wzorcowych wartości. W związku z dużym stanem gotówki na dzień kończący okres sprawozdawczy wysoki poziom wykazuje również wskaźnik wypłacalności gotówkowej (0,59), świadczący o możliwości bieżącego regulowania swoich zobowiązań przez Spółkę. Wysoko ukształtowane wskaźniki płynności finansowej mogą z jednej strony świadczyć o nadpłynności finansowej, ale z drugiej strony w obecnej sytuacji gospodarczej zapewniają Spółce bezpieczeństwo prowadzenia działalności oraz zachowanie gotowości inwestycyjnej.

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. 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 oraz budowę przewagi konkurencyjnej poprzez kształtowanie dogodnych warunków płatności dla klientów Spółki.

W 2015 roku pozytywnie obniżyły się wskaźniki obrotowości. Średnia ilość dni kredytu kupieckiego udzielanego klientom wynosiła 47 dni wobec 52 dni w 2014 roku. O 1 dzień wydłużył się także średni okres spłaty zobowiązań, z 52 dni w 2014 roku do 53 dni w 2015 roku oraz cykl zapasów (z 4 dni do 5 dni), co w rezultacie poprawiło cykl finansowania Spółki z 3 do -1dni.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka 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. Spółka jest wypłacalna, posiada stabilną sytuację finansową i nie znane są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

## 9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2015 Spółka kontynuowała projekty dotyczące oprogramowania i usług koncentrując się szczególnie na:

- **Archispace** platforma dla projektantów branż budowlanych i producentów materiałów budowlanych i wyposażenia wnętrz. W 2015 roku kontynuowano rozwój usług i zasobów platformy Archispace. Wprowadzenie nowych producentów materiałów budowlanych i wyposażenia wnętrz znacznie zwiększyło zasób udostępnianych architektom i projektantom branż budowlanych gotowych modeli i rysunków. Znacznie została powiększona baza dostępnych modeli BIM stosowanych coraz częściej przez polskich i zagranicznych projektantów. Platforma Archispace aktywnie współpracowała z producentami i projektantami na szeregu wystawach, konferencjach i akademiach poświęconych zagadnieniom projektowania i budownictwa takich jak: BUDMA, akademia efektywnego projektowania. konferencja Know-how dla przemysłu.

- **E-geoportal** system informacji przestrzennej przeznaczony dla urzędów, gmin i miast którego celem jest zarządzanie danymi przestrzennymi oraz wspomaganie procesów decyzyjnych jednostek samorządowych. System zwiększa wydajność pracy w zakresie ewidencjonowania danych i zarządzania przestrzenią. W skład systemu wchodzi: Punkty Adresowe, system informatyczny do prowadzenia ewidencji miejscowości, ulic i punktów adresowych przeznaczony dla gmin oraz urzędów, Miejskowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego, system informatyczny do prowadzenia ewidencji, publikacji i obsługi miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego, Mapa Turystyczna, system informatyczny przeznaczony do publikacji map turystycznych miast i wsi. W roku 2015 prowadzone były dalsze prace nad rozwojem kolejnych modułów systemu i jego wdrożeniami. Opracowane moduły: Tereny Inwestycyjne, moduł przeznaczony do publikacji i edycji obszarów inwestycyjnych miasta lub gminy. Decyzje, moduł przeznaczony do prowadzenia rejestru wydanych decyzji o warunkach zabudowy i o lokalizacji inwestycji celu publicznego.
- **Archeoportall** - zaprojektowanie i wdrożenie dedykowanego systemu informatycznego do ewidencji przestrzennej zabytków dla Muzeum Archeologicznego w Gdańsku.
- Aktualizacja własnego oprogramowania CAD do najnowszych wersji systemów Autodesk.
- Aktualizacja własnych bibliotek CAD i integracja z najnowszymi systemami Autodesk.
- Praca nad nowymi projektami pilotażowymi.

## 10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

### ***Ryzyka związane z działalnością Spółki i otoczeniem rynkowym.***

Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie oraz ograniczony dostęp do kapitału na inwestycje w rozwiązania IT w firmach stanowią główną barierę dla realizacji celów strategicznych i działalności Spółki. Jednocześnie oferowane przez Spółkę 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. Jednakże dekonunktura na rynku skutkuje spadkiem popytu, zmuszając klientów do ograniczania kosztów, co przekłada się na mniejsze zainteresowanie inwestycjami. Ponadto może wpływać na zaostrzenie konkurencji w branży, skutkującą m.in. presją cenową i warunkami oferowanych usług i produktów, wpływając na pogarszanie marż osiąganych przez Spółkę. Pomimo poprawy koniunktury w ostatnim czasie, nie można całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia nieprzewidywalnych negatywnych skutków takiego kryzysu na kondycję branży, w której działa Spółka ani wystąpienia kolejnych okresów stagnacji wzrostu gospodarczego, dekoniunktury czy recesji w gospodarce światowej lub polskiej. Sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.

### ***Ryzyko silnej konkurencji***

Spółka może być narażona na ryzyko rosnącej konkurencji ze strony podmiotów działających na podobnych rynkach w Polsce i za granicą. Branża, w której Spółka 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 Spółki, co również może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe.

### ***Ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy***

PROCAD współpracuje ze światowymi korporacjami, które dostarczają rozwiązania informatyczne, oprogramowanie i sprzęt komputerowy. Szczególnie silnie jest uzależniona 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.

W przypadku jednak, gdyby Autodesk zmieniła strategię współpracy z lokalnymi partnerami, co może oznaczać np.: podniesienie ceny oferowanych produktów, samodzielne oferowanie swoich usług lub bezpośrednią dystrybucję oprogramowania (z pominięciem kanału partnerskiego), może to mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Procad monitoruje światowe trendy w tej dziedzinie i w ocenie Zarządu 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 związane ze zmianą zasad licencjonowania przez kluczowego dostawcę***

Spółka jest narażona na ryzyko związane z realizowaną przez Autodesk zmianą zasad licencjonowania oprogramowania polegającą na stopniowym przechodzeniu z modelu inwestycyjnego (zakup licencji wieczystych) do bardziej elastycznego modelu eksploatacyjnego (zakup licencji czasowych dostosowanych do bieżącego zapotrzebowania klientów). Ryzyko jest związane przede wszystkim z możliwością zmniejszenia przychodów w okresie początkowym zmiany zasad licencjonowania. PROCAD minimalizuje to ryzyko prowadząc od kilku miesięcy konsekwentną strategię promowania licencji czasowych, której efekty sprzedażowe powinny złagodzić wpływ wyłączenia z oferty licencji wieczystych, co wg zapowiedzi Autodesk ma nastąpić 31 lipca bieżącego roku.

#### ***Ryzyko operacyjne***

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

#### ***Ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą***

Spółka jest narażona na ryzyko niewywiązywania się z umów przez klientów. W głównej mierze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, którym Spółka dostarcza towary i usługi. Kontrola w zakresie tego ryzyka polega na monitoringu terminowości przelewów, wdrożonym systemie przypomnień oraz w razie potrzeby upominania się o należną zapłatę, a w dalszym etapie na wdrożeniu działań windykacyjnych.

#### ***Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej***

Prowadzona przez Spółkę działalność związana z dostarczaniem oraz wdrażaniem oprogramowania może wiązać się z ryzykiem wystąpienia szkody po stronie kontrahentów lub końcowych odbiorców usług świadczonych przez kontrahentów na skutek zawinionych lub niezawinionych wad albo awarii produktów dostarczanych przez Spółkę. Umowy zawierane przez Spółkę przewidują kary umowne na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy. Wystąpienie roszczeń odszkodowawczych na kwoty przekraczające kwoty gwarancyjne posiadanych polis może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki.

#### ***Ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko kursowe***

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut. Znaczna część przychodów PROCAD SA jest osiągana 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).

Narażenie Spółki 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 Spółka nie posiada kredytów ani

pożyczek na dzień sprawozdawczy. Wskaźniki finansowe określające zdolność do spłaty zobowiązań są na wysokim poziomie.

### **Ryzyko kredytowe**

Spółka 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. Spółka współpracuje od wielu lat z dużą liczbą klientów i nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Zarząd Spółki ocenia, że ze względu na dużą liczbę i dywersyfikację klientów oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami ryzyko nieściągalnych należności jest niewielkie.

Poziom ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek, w ocenie Zarządu, jest nieznaczny. Pożyczki udzielane podmiotom nie powiązanim są przez Spółkę zabezpieczane, np. w postaci weksli, zastawów rejestrowych.

Ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie i nie istnieje potrzeba zabezpieczania tego ryzyka. Spółka 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. Biorąc powyższe pod uwagę uznaje się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie i nie istnieje potrzeba zabezpieczania tego ryzyka.

Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych jest nieznaczne. PROCAD 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, Spółka 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, Spółka uznaje, że ryzyko kredytowe dla powyższych inwestycji jest niskie.

### **Ryzyko płynności finansowej**

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

Perspektywy rozwoju Spółki 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.



### **Ryzyko wycieku informacji poufnych**

Na skutek celowego działania osób trzecich bądź nieuczciwych pracowników, jak również niefrasobliwości pracowników albo podwykonawców, poufne dane Spółki lub jej klientów mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Spółka zabezpiecza się przed takimi sytuacjami stosując odpowiednie klauzule w zawieranych umowach oraz zabezpieczenia danych dotyczących klientów. Jednakże Spółka nie jest w stanie wykluczyć zaistnienia takiej sytuacji, co z kolei może mieć negatywny wpływ na postrzeganie Spółki przez klientów i w rezultacie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

### **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 Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy.

## **11. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki.**

Spółka 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.

### **11.1 Umowa partnerska z Autodesk obowiązująca w roku 2015**

W roku 2015 obowiązywała umowa zawarta 2013 roku i obowiązująca od 1 lutego 2013 roku. Umowa ta wygasła 31 stycznia 2016 roku. Na podstawie tej umowy Autodesk S.A. ustanowił 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.

### **11.2 Umowa partnerska z Autodesk obowiązująca od roku 2016**

W dniu 17 marca 2016 roku Spółka otrzymała podpisaną umowę, której stronami są PROCAD SA i Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria). Umowa obowiązuje od 1 lutego 2016 roku i zastąpiła poprzednią umowę, ze stycznia 2013 roku, obowiązującą do 31 stycznia 2016 roku. Nowa umowa nie wprowadza istotnych zmian w zasadach współpracy z Autodesk, główne różnice dotyczą terminologii związanej ze specjalizacjami.

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 2019 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 Platinum Partner”. Autoryzacja dotyczy 6 lokalizacji (Primary Location: Gdańsk oraz Additional Location(s): Warszawa, Katowice, Poznań, Wrocław, Radom) i następujących specjalizacji: Building - rozwiązania dla architektury i budownictwa, Civil Infrastructure – rozwiązania dla inżynierii lądowej, Product Design & Manufacturing - rozwiązania dla przemysłu w zakresie mechaniki i wytwarzania, Process & Power - rozwiązania dla przemysłu w zakresie projektowania procesów technologicznych, M&E - rozwiązania dla mediów i rozrywki (media and entertainment), Simulation – rozwiązania do zaawansowanych komputerowych analiz inżynierskich, Advanced Structure – rozwiązania dla budownictwa w zakresie projektowania i analiz konstrukcji, AutoCAD, Open, Base – rozwiązania ogólnobranżowe.

Spółka utrzymała posiadany na mocy poprzedniej umowy status Direct uprawniający do realizacji zakupów wszystkich produktów i usług z powyższych specjalizacji 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 4 z dnia 18 marca 2016 roku.

### **11.3. 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 dotyczyła 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 zawierała zapisów odbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Warunki umowy nakładały na PROCAD odpowiedzialność odszkodowawczą za nieterminowe dostarczenie oprogramowania oraz nieterminową realizację świadczeń gwarancyjnych. Wartość możliwych do nałożenia kar mogła przekroczyć 10% wartości umowy. Zgodnie z umową, Emitent wniósł na rzecz Zamawiającego zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 5% wartości brutto umowy. 50% zabezpieczenia zostało Spółce zwrócone po wykonaniu dostawy oprogramowania, pozostała kwota podlega zwrotowi po upływie okresu gwarancji, tj. dwóch latach.



W miesiącu czerwcu PROCAD zrealizowała całość dostaw objętych niniejszą umową co zostało potwierdzone w podpisanym protokole odbioru. Należność wynikająca z umowy została Spółce zapłacona w dniu 29 grudnia 2015 roku.

O zawartej umowie Spółka informowała inwestorów raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 9 czerwca 2015 roku.

## **12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami**

Spółka na dzień 31.12.2015 roku była powiązana 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 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.
- 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.

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

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. W 2015 roku nie zostały zawarte żadne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis i warunki transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 33 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

## **14. Informacje o zaciągniętych kredytach, udzielonych Spółce pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach**

1. Spółka nie korzystała i nie posiadała kredytów w 2015 roku ani w 2014 roku.
2. Spółce w 2015 oraz w 2014 roku nie były udzielane pożyczki, poręczenia ani gwarancje.

## 15. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

- Pożyczki udzielone przez PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Odsetki	Razem saldo pożyczki	Data spłaty	Oprocentowanie
TOMASZ DOBROSIELSKI	180	23	203	2016-12-31	roczne: WIBOR 1M+ 3%
AUTOR KSI Sp. z o.o.	1 200	0	1 200	2016-06-30	4%
<b>Pożyczki udzielone razem</b>	<b>1 380</b>	<b>23</b>	<b>1 403</b>		

- Pożyczki udzielone przez PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2014 roku:

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

Szczegółowe informacje o udzielonych pożyczkach przez Spółkę zostały opisane w punkcie 7.2 not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Natomiast informacje o udzielonych pożyczkach przez spółki z Grupy PROCAD zostały opisane w punkcie 10.1 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

## 16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

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

W dniu 9 marca 2016 roku, wobec opóźnienia spłaty pożyczki, zarząd spółki zależnej AutoR KSI podjął decyzję o skierowaniu do sądu wniosku o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu, w którym Miasteczko Multimedialne Sp. z o.o., jako strona umowy pożyczki zawartej w grudniu 2015 roku, poddała się egzekucji na podstawie art. 777 par 1 pkt 4 i 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Umowa pożyczki została opisana w punkcie 7.2 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz w punkcie 10.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje dotyczące skierowania do sądu wniosku o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu Zarząd podał do publicznej wiadomości w raporcie nr 3/2016 z dnia 10 marca 2016 roku.

W dniu 17 marca 2016 roku spółka Miasteczko Multimedialne Sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty udzielonej przez AutoR KSI pożyczki w wysokości 745.560 zł. Pozostała część pożyczki zostanie spłacona zgodnie z ustaleniami.

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

PROCAD nie publikowała prognoz finansowych na rok 2015.

## 18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka posiada wystarczające środki do realizacji swoich bieżących zamierzeń inwestycyjnych. W roku 2015 przewidywane są inwestycje w infrastrukturę informatyczną, oraz związane z tworzeniem własnych produktów. PROCAD 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.

PROCAD w ramach realizacji strategii dywersyfikacji działalności planuje rozszerzyć swoją aktywność w obszarze działań badawczo-rozwojowych, które obecnie są prowadzone przede wszystkim przez spółkę zależną DES ART. W ramach podejmowanych inicjatyw został złożony wniosek o dofinansowanie projektu Rozwój Centrum Badawczo-Rozwojowego PROCAD w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny rozwój (Działanie 2.1: Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw). Projekt zakłada budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz inwestycję w infrastrukturę badawczą i specjalistyczne oprogramowanie. Zgodnie z informacjami pozyskanymi z PARP, w ciągu kilku najbliższych tygodni wniosek będzie poddany ocenie merytorycznej, stanowiącej podstawę do przyznania dofinansowania.

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

Spółka nie posiada istotnych pozycji objętych ewidencją pozabilansową.

## 20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki działalności

Spółka 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 Spółkę. Powyższe elementy przekładają się z kolei na wyniki działalności i sytuację finansową.

W 2015 roku Polska gospodarka pozostała jedną z najszybciej rozwijających się w UE. Po kilku latach zwolnienia tempa wzrostu PKB (zgodnie z danymi GUS, PKB Polski wzrósł w ujęciu realnym 1,7% w 2013 roku oraz 3,4% w 2014), 2015 rok przyniósł wzrost o 3,4% (szacunek GUS). Podstawowym czynnikiem mającym wpływ na wzrost gospodarczy był krajowy popyt, zarówno konsumpcyjny, jak i inwestycyjny, co Spółka obserwowała w zakresie sprzedawanego oprogramowania oraz usług wspierających procesy projektowania CAD, gdzie zanotowano znaczący wzrost przychodów.

Otoczenie makroekonomiczne Polski było w 2015 roku bardzo niestabilne. Konflikt na Ukrainie i sankcje wobec Rosji odbiły się na kondycji polskiej gospodarki. Pomimo tych czynników, produkcja przemysłowa systematycznie rosła i obserwowana była większa aktywność i optymizm przedsiębiorstw podejmujących ryzyko i rozwijających swoje firmy, konkurujących nie tylko na rynkach krajowych, ale i globalnym. Dotychczas o wysokości PKB przede wszystkim decydowały firmy wysyłające towary na eksport. Tymczasem krajowy wzrost konsumpcji i inwestycji okazał się wysoki, wspierając gospodarkę w obliczu trudniejszego otoczenia zewnętrznego. Wraz z nim rosło również zapotrzebowanie na specjalistyczne oprogramowanie i usługi z oferty Spółki, niezbędne w procesach projektowania inżynierskiego i budowlanego, wspomagające procesy wytwarzania nowych produktów, maszyn i urządzeń. W efekcie przełożyło się to na poprawę uzyskanych przez Spółkę wyników działalności.

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

Nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności nie zanotowano.

## 21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz perspektyw rozwoju

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych mających wpływ na wyniki finansowe PROCAD SA należy tempo wzrostu gospodarczego i związana z nim skłonność klientów do podejmowania inwestycji w rozwiązania IT, wspomagające procesy projektowe i wytwórcze. Korzystna tendencja dynamiki PKB, wzrost konsumpcji, niskie stopy procentowe, spadające bezrobocie pozwalają zakładać, że ogólna sytuacja makroekonomiczna na kluczowych dla Spółki rynkach będzie się poprawiać. Zgodnie z prognozami takie trendy utrzymają się w ciągu najbliższych kwartałów 2016 roku, co w założeniach powinno mieć pozytywny wpływ na działalność Spółki.

Istotnym czynnikiem dla Spółki może być też obecna sytuacja na rynku IT, który w Polsce rośnie z roku na rok i jest jednym z najważniejszych i najsilniejszych przemysłów krajowej gospodarki z dobrymi fundamentami i perspektywami na dalszy wzrost. Według badań przeprowadzonych przez PMR wydatki na IT w Polsce stale rosną, na co wpływ będzie miał również wzrost wykorzystania środków unijnych oraz świadomości firm odnośnie korzyści związanych z inwestycjami IT. Spółka będzie korzystała z pozytywnych tendencji na rynku dystrybucji IT w Polsce, co powinno pozytywnie przełożyć się na osiągnięte wyniki działalności.

Istotnymi czynnikami zewnętrznymi są również:

- rozwój sytuacji na międzynarodowych rynkach finansowych i gospodarczych, ich wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce oraz na wielkość popytu na produkty i usługi inżynierskie oraz informatyczne. Konflikt na Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na sytuację biznesową i finansową Spółki;
- Pozytywna tendencja na rynku pracy w Polsce: niewielki wzrost zatrudnienia oraz spadek bezrobocia;
- związany z członkostwem Polski w Unii Europejskiej dostęp polskich firm do środków z funduszy, które w pewnej części będą przeznaczone na rozwój systemów informatycznych oraz szkolenia w zakresie kapitału ludzkiego, mające wpływ na wzrost popytu na produkty i usługi oferowane przez 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;
- zmiana zasad licencjonowania oprogramowania Autodesk polegającą na stopniowym przechodzeniu z modelu inwestycyjnego (zakup licencji wieczystych) do bardziej elastycznego modelu eksploatacyjnego (zakup licencji czasowych dostosowanych do bieżącego zapotrzebowania klientów);
- zmniejszanie liczby zamówień na szkolenia ze strony Urzędów Pracy,
- intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji, wpływająca na zmniejszenie osiągniętych marż.

Do istotnych czynników zależnych od Spółki wpływających na osiągnięte przez nią wyniki obecnie oraz w przyszłości są również:

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

Wewnętrznym czynnikiem istotnym dla rozwoju Spółki 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. Obecnie jest to jeden z głównym kierunków rozwoju organizacji Grupy Kapitałowej PROCAD, obok budowania wysokospecjalizowanej oferty usług ukierunkowanych na inżynierskie procesy projektowe.

## 22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami należącymi do Spółki oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

W roku 2015 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwami należącymi do PROCAD SA.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania PROCAD SA posiadała 4 jednostki zależne, w tym 3 spółki podlegające konsolidacji metodą pełną:

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

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

Poniższa tabela przedstawia strukturę głównych inwestycji kapitałowych PROCAD SA:

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

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

Spółka nie zawierała tego typu umów z osobami zarządzającymi.

## 24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących

Łączne wynagrodzenia wypłacone w 2015 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta były następujące:

Osoba	Pełniona funkcja	Okres zakończony	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	181	207
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	181	207
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	181	207
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	10	12
<b>Łączne wynagrodzenia brutto, razem</b>		<b>601</b>	<b>681</b>

## 25. 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 dzieli się na 9 019 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Według stanu wiedzy na dzień 31 grudnia 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.	47 000,00 zł
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	9 497 szt.	949,70 zł

Według stanu wiedzy na dzień 21 marca 2016 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

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

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



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

## **27. 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.

## **28. 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.

## **29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent nie realizuje żadnych programów motywacyjnych dla pracowników związanych z akcjami Spółki.

## **30. 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.

## **31. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego**

W dniu 11 maja 2015 roku została podpisana umowa o przeprowadzenie przeglądów oraz badania sprawozdań finansowych z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Starodworskiej 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101. Umowa została podpisana na okres 1 roku i dotyczy badań i przeglądów rocznych i półrocznych za rok obrotowy 2015, w zakresie jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Wysokość wynagrodzenia za 2015 rok, wynikająca z powyższej umowy wynosi łącznie 29 925 zł, w tym:

- 1) wynagrodzenie wypłacone za obowiązkowy przegląd półroczny skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego - 10 735 zł
- 2) należne wynagrodzenie za obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 19 190 zł.

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

W ubiegłym roku Spółka korzystała tego samego podmiotu, wysokość wynagrodzenia za 2014 rok, wynikająca z powyższej umowy wyniosło łącznie 31 500 zł, w tym:

- 1) wynagrodzenie wypłacone za obowiązkowy przegląd półroczny skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego - 11,3 tys. zł
- 2) wynagrodzenie wypłacone za obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 20,2 tys. zł.

## 32. Oświadczenia zarządu

### Oświadczenie dotyczące stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego w roku 2015

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](http://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 2015

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

#### I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

1. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

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

#### II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

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

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

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

#### III. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,

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

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

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

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

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

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

Ryzyka są minimalizowane poprzez:

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 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 Kowalski	901 314	9,99%	901 314	9,99%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,29%	477 000	5,29%

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

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

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

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

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

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

**Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.**

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

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

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

Uprawnienia Zarządu określają Statut Spółki, Regulamin Zarządu oraz Kodeks spółek handlowych. Statut Spółki i Regulamin Zarządu są dostępne na stronie internetowej emitenta: [www.procad.pl](http://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) rozwiązywanie i likwidacja Spółki oraz ustalanie zasad podziału majątku Spółki,
- h) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje,
- i) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 zł lub 50 % kapitału zakładowego,
- j) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- k) decydowanie o sposobie wykorzystania kapitału zapasowego oraz decydowanie o utworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy, których utworzenie jest dopuszczalne na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
- l) rozpatrywanie i rozstrzyganie innych wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd.

## Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

## Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
2. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona i niezwłocznie przystępuje do wyboru w głosowaniu tajnym Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który to kieruje pracami WZ oraz zapewnia sprawny i prawidłowy przebieg obrad.
3. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

4. Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały są przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej.
5. Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

### **Głosowanie**

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

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

#### **1. ZARZĄD**

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

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 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 2015 wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 2015 nie powołano żadnych komitetów.

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

Według naszej najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe za 2015 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PROCAD SA oraz wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu z działalności w 2015 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu

Jarosław Jarzyński

Wiceprezes Zarządu

Janusz Szcześniak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Horeczy

### **Oświadczenie o zgodności**

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

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

### **Oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta**

Zarząd PROCAD S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2015 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 Szcześniak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Horeczy