



**Półroczne Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD
za okres sześciu miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2019 roku**

Gdańsk, 29 sierpnia 2019

Spis treści

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROCAD	3
1.1	Podmiot dominujący	3
1.2	Jednostka podlegająca konsolidacji	3
1.3	Jednostka zależna nie podlegająca konsolidacji	4
2.	Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy	4
3.	Skład organu zarządzającego i nadzorującego	4
3.1	Skład organu zarządzającego i nadzorującego PROCAD SA	4
3.2	Zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej PROCAD SA	4
4.	Oddziały i biura posiadane przez Grupę	5
5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz ..	5
6.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	5
7.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania	6
8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	6
9.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi	6
10.	Informacje o zaciągniętych kredytach oraz udzielonych przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach	7
10.1	Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym	7
11.	Opis dokonań lub niepowodzeń oraz omówienie wyników	7
11.1	Wyniki finansowe	7
11.2	Sytuacja majątkowa	8
11.3	Źródła pokrycia majątku	8
12.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz perspektywy rozwoju	9
13.	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy.	12
13.1	Umowa partnerska z Autodesk obowiązująca w roku 2019	12
13.2	Umowa o dofinansowanie projektu Rozwój Centrum Badawczo-Rozwojowego PROCAD13	13
14.	Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	13
15.	Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w pozostałych miesiącach roku obrotowego	13
16.	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	14
16.1	Wybór podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych	14
16.2	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROCAD SA	14
17.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	15
18.	Oświadczenia Zarządu	15
18.1	Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania	15
18.2	Oświadczenie o zgodności	15
18.3	Oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta	15

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROCAD

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa PROCAD (zwana dalej: „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składała się z jednostki dominującej PROCAD SA oraz 2 jednostek zależnych, w tym 1 spółki: AutoR KSI Sp. z o.o. konsolidowanej metodą pełną oraz jednej spółki wyłączonej z konsolidacji ze względu na nieistotną wartość jej pozycji bilansowych: PROJEKT-BIZ Sp. z o.o.

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 Jednostka podlegająca konsolidacji

Jednostką podlegającą konsolidacji pełnej na dzień 30.06.2019 roku była spółka AUTOR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Dane porównawcze obejmują także dane spółek DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz CADOR Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni, za okres od 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, które były konsolidowane metodą konsolidacji pełnej. W dniu 15 listopada 2018 roku Jednostka Dominująca sprzedała cały posiadany pakiet udziałów w Spółce DES ART Sp. z o.o., stanowiący 61,82% udziału w kapitale zakładowym spółki, a transakcja objęła także CADOR Consulting Sp. z o.o., której 100% udziałowcem jest DES ART Sp. z o.o. W związku z powyższym Spółki DES ART oraz CADOR nie podlegają konsolidacji w 2019 roku.

Jednostka zależna 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 w zakresie wdrożeń rozwiązań komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) dla szeroko pojętej branży mechanicznej i przemysłu.

1.3 Jednostka zależna nie podlegająca konsolidacji

Jednostką nie podlegającą konsolidacji na dzień 30 czerwca 2019 roku była Projekt – Biz Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w której PROCAD SA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Sprawozdanie finansowe tej spółki zostało wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność jej danych dla rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Udział kapitału zakładowego spółki w sumie pasywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosi 0,98%.

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.

Poniżej zaprezentowano skrócone informacje finansowe, dotyczące jednostki nie podlegającej konsolidacji:

Spółka zależna	Aktywa	Kapitał Własny	Kapitał zakładowy	Przychody ze sprzedaży	Wynik netto za półrocze 2019
PROJEKT-BIZ Spółka z o.o.	40	40	250	0	-2

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 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 2019 roku wchodził:

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

b) Skład Rady Nadzorczej PROCAD SA na dzień 30 czerwca 2019 roku:

Andrzej Przewoźnik	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Chmielecki	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Mariusz Jagodziński	- Członek Rady Nadzorczej,
Hubert Kowalski	- Członek Rady Nadzorczej,
Czesław Pospieszyski	- Członek Rady Nadzorczej.

3.2 Zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej PROCAD SA

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku nie było zmian w składzie Zarządu.

W dniu 30 kwietnia 2019 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PROCAD SA złożyła Pani Jolanta Tomalka. W dniu 28 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD SA powołało na członka Rady Nadzorczej Pana Czesława Pospieszyskiego.

W okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie uległy zmianie.

4. Oddziały i biura posiadane przez Grupę

Na dzień 30 czerwca 2019 roku PROCAD SA posiadała 5 oddziałów:

- w Radomiu, przy ul. Kusocińskiego 1A,
- 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

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2019 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 2019 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%
Familiar S.A., SICAV-SIF	452 332	5,02%	452 332	5,02%

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%
Familiar S.A., SICAV-SIF	452 332	5,02%	452 332	5,02%

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2019 roku nie wpłynęło do Spółki żadne zawiadomienie dotyczące zmiany w stanie posiadania znacznych pakietów akcji PROCAD SA.

Na dzień 30 czerwca 2019 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.

Decyzja o przeznaczeniu skupionych akcji własnych leży w kompetencjach Walnego Zgromadzenia, które w dniu 7 grudnia 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PROCAD SA podjęło uchwałę dotyczącą skupionych akcji własnych Spółki o następującej treści:

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD SA, po rozpatrzeniu opinii prawnej, zamieszczonej jako komentarz Zarządu do projektu uchwały opublikowanego 30 października 2012 r. w raporcie bieżącym nr 17/2012, postanawia zawiesić realizację celu pierwotnego (tj. umorzenia) na czas nieoznaczony bez

wskazywania nowego przeznaczenia dla wszystkich skupionych i posiadanych przez Spółkę akcji własnych. W opinii akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu, skupione akcje własne stanowią realną wartość i mogą w przyszłości być wykorzystane z pożytkiem dla spółki, który przełoży się na korzyści dla akcjonariuszy większe, niż te wynikające z umorzenia akcji.”

Zarząd w dalszym ciągu podziela opinię wyrażoną w uchwale z dnia 7 grudnia 2012, dotyczącą skupionych akcji własnych, które w przeszłości były już wykorzystywane jako forma zapłaty w akwizycjach podmiotów.

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 2019, 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 2019 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 Grupy, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. W pierwszym półroczu 2019 roku nie zostały zawarte żadne transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegóły dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w notcie numer 16 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2019 roku.

10. 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.

10.1 Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku PROCAD SA udzieliła pożyczki członkowi Zarządu PROCAD SA, o następującej charakterystyce:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Odsetki	Razem saldo pożyczki	Data spłaty	Oprocentowanie
PROCAD SA	Maciej Horeczy	700	0	700	31-12-2026	4%

Zabezpieczeniem spłaty powyższej pożyczki jest umowa zastawu.

11. Opis dokonań lub niepowodzeń oraz omówienie wyników

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych Grupy PROCAD:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Dynamika
Aktywa razem	25 514	24 217	105%
Aktywa trwałe	8 007	6 217	129%
Aktywa obrotowe	17 507	18 000	97%
Kapitał własny jednostki dominującej	19 381	19 115	101%
Kapitał zakładowy	902	902	100%
Zobowiązania razem	6 133	5 102	120%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 786	4 745	101%
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	Stan na 30.06.2019	Stan na 30.06.2018	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	24 532	26 254	93%
Zysk brutto ze sprzedaży	5 182	6 983	74%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	266	715	37%
EBIT (zysk operacyjny)	538	1 077	50%
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	851	1 425	60%
Zysk netto na jedną akcję	0,03	0,08	37%
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej l.akcji)	0,06	0,12	50%
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej l.akcji)	0,09	0,16	60%

11.1 Wyniki finansowe

Rezultaty działalności Grupy w I półroczu 2019 roku wykazują spadki wartości w porównaniu do wyników wykazywanych w okresie porównawczym ubiegłego roku, co jest efektem sprzedaży segmentu usług inżynierskich, obejmującego wyniki spółek DES ART Sp. z o.o. i CADOR Sp. z o.o., które podlegały konsolidacji za półrocze 2018 roku. Spółka DESART Sp. z o.o. została sprzedana przez Grupę w dniu 15 listopada 2018 roku wraz z CADOR Sp. z o.o., w której DESART Sp. z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym.

Przychody netto Grupy ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w I półroczu 2019 roku wyniosły 24 532 tys. zł i były niższe o ok. 7%, tj. o 1 722 tys. zł od osiągniętych w I półroczu 2018 roku. Dane porównawcze zawierają kwotę przychodów w wysokości 6 213 tys. zł, pochodzącą z konsolidacji DESART i CADOR Spółek z o.o. za półrocze 2018 roku. Przychody PROCAD SA w I półroczu 2019 roku wyniosły 22 823 tys. zł. i były wyższe o 2 981 tys. zł, tj. o ok. 15% od osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Za pierwsze półrocze 2019 roku Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 5 182 tys. zł, który był niższy o ok. 26% od osiągniętego w I półroczu 2018 roku, tj. o kwotę 1 801 tys. zł, przy czym spadek w wysokości 543 tys. zł jest efektem sprzedaży jednostki zależnej DESART. Grupa osiągnęła marżę brutto ze sprzedaży w wysokości 21%, tj. o ok. 6 punktów procentowych niższą niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jednostka Dominująca wykazała za I półrocze 2019 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 4 880 tys. zł, wyższy o ok. 3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności operacyjnej oraz kosztów sprzedaży i kosztów zarządu, Grupa wykazała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 538 tys. zł wobec 1 077 tys. zł zysku osiągniętego w I półroczu 2018 roku. Spadek zysku z działalności operacyjnej jest rezultatem wyższej bazy porównawczej zawierającej wyniki sprzedanych DESA ART Sp. z o.o. i CADOR Sp. z o.o., ale również wzrostu kosztów operacyjnych, w tym głównie kosztów świadczeń na rzecz pracowników (w tym przede wszystkim wynagrodzeń). W porównaniu do 2018 roku koszty te wzrosły o 16%. Na koszty sprzedaży składają się przede wszystkim koszty działań marketingowych, pozyskiwania klientów, wynagrodzeń w działach handlowych oraz koszty innych usług obcych zaklasyfikowanych jako koszty sprzedaży. Jednostka dominująca wykazała za półrocze 2019 roku zysk operacyjny w wysokości 505 tys. zł (-20%) wobec kwoty 635 tys. zł wykazanej w okresie porównawczym.

Na wielkość przychodów finansowych Grupy wpłynęły głównie otrzymane odsetki od lokat krótkoterminowych oraz zysk sprzedaży jednostek inwestycyjnych. Koszty finansowe Grupy dotyczą głównie odsetek od zawartych umów leasingu, strat z tytułu różnic kursowych oraz z wyceny jednostek inwestycyjnych. W rezultacie w I półroczu 2019 r. Grupa wykazała nadwyżkę finansową na saldzie przychodów i kosztów finansowych w kwocie 8 tys. zł (w 2018 roku nadwyżkę finansową w kwocie 90 tys. zł). Tym samym po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, zysk brutto wyniósł 546 tys. zł wobec 1 167 tys. zł zysku brutto za I półrocze 2018 roku

W okresie sprawozdawczym, w związku z ponowną oceną prawdopodobieństwa realizacji podatkowej aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczącego odpisów aktualizujących wartość obligacji, Grupa podjęła decyzję o wyksięgowaniu tych aktywów, co wpłynęło na obniżenie wyniku netto Grupy. Zatem po skorygowaniu zysku brutto o aktywa i rezerwę na odroczonego podatek dochodowy Grupa wykazała zysk netto z działalności kontynuowanej za I półrocze 2019 roku w wysokości 266 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w I półroczu 2018r. w kwocie 884 tys. zł. PROCAD SA wykazała zysk netto w kwocie 227 tys. zł, niższy o ok. 56% w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego.

11.2 Sytuacja majątkowa

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej PROCAD przeważają aktywa Jednostki Dominującej. Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych) w bilansie skonsolidowanym wynosi ok. 46% wobec 35% wykazywanych na 31 grudnia 2018 roku. Wskaźnik ten zwiększył się ze względu na wzrost pozycji rzeczowych aktywów trwałych w efekcie wymiany floty samochodowej dokonanej w I półroczu bieżącego roku. Aktywa obrotowe Grupy stanowią ok. 69% sumy aktywów. Na wielkość tę głównie wpływają należności z tytułu dostaw i usług, aktywa finansowe krótkoterminowe oraz środki pieniężne. Wskaźniki płynności ukształtowały się na wysokich poziomach. Wskaźnik bieżącej płynności na koniec omawianego okresu wyniósł 3,66.

11.3 Źródła pokrycia majątku

Po stronie pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej nastąpił spadek wartości wskaźnika struktury kapitałów własnych, spowodowany wzrostem poziomu zobowiązań o 20% oraz kapitału własnego o 1%. Odzwierciedla to wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych), który w związku z wysoką dynamiką wzrostu zobowiązań obniżył się z poziomu 375% wg stanu na 31.12.2018 r. do 316% na 30.06.2019r. Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w omawianym okresie był w dalszym ciągu kapitał własny. Udział kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego do sumy pasywów) w pasywach Grupy jest wysoki i wynosi 76% na koniec I półrocza 2019 roku oraz 79% na 31 grudnia 2018 roku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Grupy wyniósł około 24% i wzrost o 7 pp.% ze względu na zawarcie nowych umów leasingu floty samochodowej. Grupa posiada stabilną sytuację finansową i na dzień sporządzenia sprawozdania nie znane są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

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

Działalność Grupy narażona jest na działanie różnorodnych czynników ryzyka, takich jak operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, polityczne, prawne, mogących negatywnie wpływać na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz jej działalność.

Grupa na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka dla swojej działalności w celu ich identyfikowania, zapobiegania i ewentualnego mitygowania skutków.

Kolejność zaprezentowanych poniżej czynników ryzyka nie stanowi o ich istotności, prawdopodobieństwie zaistnienia lub też potencjalnego wpływu na działalność Grupy. Poza poniżej wskazanymi czynnikami ryzyka mogą wystąpić również inne, których Grupa nie jest obecnie świadoma lub które uważa za nieistotne, a które mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację oraz wyniki finansowe.

Ryzyka związane z działalnością Grupy i otoczeniem rynkowym

Działalność prowadzona przez Grupę oraz jej rozwój są ściśle skorelowane z ogólną sytuacją gospodarczą. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę największy wpływ wywiera tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach oraz ich dostęp do kapitału.

Panująca obecnie relatywnie dobra koniunktura na rynku krajowym wpływa na poprawę nastrojów przedsiębiorstw zachęcając do nowych inwestycji, co z kolei powinno mieć wpływ na większą sprzedaż oprogramowania. Ze względu jednak na zawirowania na światowych rynkach finansowych oraz kryzys w Strefie Euro, polska gospodarka może odczuwać ich negatywne skutki w kolejnych okresach. Istotnym ograniczeniem mogą stać się również negatywne konsekwencje tendencji na rynku pracy. Wzrost płac oraz trudności z pozyskaniem pracowników mogą w coraz większym stopniu działać niekorzystnie na plany rozwojowe firm.

W ocenie Grupy pogorszenie koniunktury oraz ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku polskim i globalnym może negatywnie wpłynąć na wyniki działalności i rentowność Grupy. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może powodować utrzymanie zachowawczych postaw w przedsiębiorstwach. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko silnej konkurencji

Grupa jest 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. Istnieje ryzyko podjęcia przez Autodesk bezpośredniej dystrybucji oprogramowania (z pominięciem kanału partnerskiego) związane z rozwojem technologii cloud computing. Grupa 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 związane ze zmianą zasad licencjonowania przez kluczowego dostawcę

Grupa 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 subskrypcji czasowych dostosowanych do bieżącego zapotrzebowania klientów). Ryzyko jest związane przede wszystkim z mniejszymi marżami przy kolejnych odnowieniach subskrypcji. Ryzyko powinno być kompensowane przyrostem odnowień w kolejnych latach, czyli niższą procentowo marżę, kwotowo powinien uzupełnić wzrost przychodów z odnowień subskrypcji.

Ryzyko operacyjne

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

Ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą

Grupa jest narażona na ryzyko niewywiązywania się z umów przez klientów. W głównej mierze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, którym Grupa 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 Grupę działalność związana z dostarczaniem usług 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 Grupę. Umowy zawierane przez Grupę 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 Grupy.

Ryzyko kredytowe

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

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe związane z udzielanymi pożyczkami. Jednak pożyczki udzielane podmiotom nie powiązanim są przez Grupę zabezpieczane, np. w postaci weksli, zastawów, aktów notarialnych o poddaniu się egzekucji. Poziom ryzyka kredytowego z tytułu udzielonych pożyczek, w ocenie Zarządu Grupy, jest nieznaczący.

Ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych, w ocenie Zarządu, jest niskie i nie istnieje potrzeba zabezpieczania tego ryzyka. 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 w ocenie Grupy jest niewielkie, ze względu na krótkoterminowy charakter tej inwestycji, w której jednostki można nabywać i umarzać w dowolnym dniu wyceny, bez konieczności deklarowania wcześniej długości takiej lokaty.

Ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko kursowe

Spółki Grupy są narażone na ryzyko zmiany kursów walut. Znaczna część przychodów Grupy jest osiągnięta ze sprzedaży towarów (w tym wszystkie produkty Autodesk), których ceny zaopatrzeniowe są

wyrażone w Euro. Grupa nie stosuje zabezpieczeń natomiast stara się ograniczać ryzyko kursowe poprzez odpowiednią politykę ofertową zawierającą klauzulę o możliwości zmiany cen podawanych w złotych polskich (ofertowanie w dwóch walutach PLN i Euro).

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych jest niewielkie i dotyczy przede wszystkim posiadanych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz 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 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 wdrożeniowych

Zyski Grupy pochodzą również z realizacji usług wdrożeniowych oprogramowania inżynierskiego na podstawie kontraktów o ustalonym z góry wynagrodzeniu. Realizacja takich usług wymaga bardzo dobrego planowania zarówno w zakresie harmonogramu prac, jak i zasobów potrzebnych do realizacji obiecanego zakresu wdrożeń. Grupa stosuje w tym zakresie odpowiednie procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów. Zarządzanie ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac wdrożeniowych 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.

Ryzyko zagrożenia bezpieczeństwa systemów informatycznych

Prawidłowe funkcjonowanie systemów informatycznych narażone jest na zdarzenia losowe (awarie sprzętu, awarie zasilania, brak łączności telekomunikacyjnej, zalanie wodą, pożary), niebezpieczeństwo nieuprawnionego dostępu do poufnych danych, włamania fizyczne oraz działalność szkodliwego oprogramowania, mogących powodować nieprawidłowe działanie systemu lub całkowity brak możliwości ich użytkowania.

Grupa dokłada wszelkich starań oraz wykorzystuje najnowsze dostępne na rynku IT technologie, aby funkcjonowanie systemów odbywało się w sposób niezakłócony i w pełni bezpieczny. Istnieje jednak ryzyko związane z czynnikami losowymi oraz nieprawidłowym użytkowaniem (negującym podstawowe zasady bezpieczeństwa), zniszczenia sprzętu, utraty lub przechwycenia przez nieuprawnione osoby ważnych danych powodując ewentualne szkody związane z wpływem danych.

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.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi

W toku prowadzonej działalności Grupa zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi będącymi w Grupie Kapitałowej PROCAD. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy i obejmują, między innymi, wzajemne świadczenie usług, sprzedaż towarów oraz inne transakcje. W opinii Zarządu transakcje zawierane pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy są przeprowadzane w sposób prawidłowy oraz na warunkach rynkowych, jednakże Grupa nie może zapewnić, iż te warunki nie zostaną zakwestionowane, w tym w ramach ewentualnej kontroli przez organy skarbowe. Mogłoby to skutkować wzrostem zobowiązań, w tym podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.

Ryzyko wpływu informacji poufnych

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

Ryzyko związane z rynkiem kapitałowym

W związku z obecnością podmiotu dominującego na rynku kapitałowym jako emitenta akcji, mogą wystąpić ryzyka związane z tym rynkiem, w tym w szczególności GPW może zawiesić obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez PROCAD, niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie papierów Spółki z obrotu, niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na PROCAD kary finansowej.

Ryzyko raportowania

Niewłaściwie zorganizowane przez podmiot dominujący procesy raportowania, w szczególności w zakresie obowiązków informacyjnych z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Ofercie Publicznej. Błędne raportowanie lub jego brak może spowodować nałożenie kary finansowej przez KNF, zawieszenie lub wykluczenie akcji podmiotu dominującego z obrotu na rynku regulowanych, jak również negatywnie wpłynąć na cenę jego akcji. Każde zdarzenie, w wyniku którego istnieje potencjalny obowiązek raportowania musi być zgłoszony przynajmniej dwóm członkom zarządu. Zdarzenie powodujące obowiązek raportowania jest dodatkowo zgłaszane operatorowi systemu ESPI. Raport może zostać wysłany wyłącznie po jego zatwierdzeniu przez przynajmniej jednego członka zarządu. Podmiot dominujący opracował wewnętrzne zasady postępowania z informacjami, które mogą podlegać udostępnieniu do wiadomości publicznej.

13. 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.

13.1 Umowa partnerska z Autodesk obowiązująca w roku 2019

W dniu 21 grudnia 2018 roku za pośrednictwem systemu internetowego DocuSign, została podpisana umowa, której stronami są PROCAD SA i Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria). Umowa obowiązuje od 1 lutego 2019 roku i zastępuje poprzednią umowę, obowiązującą do 31 stycznia 2019 roku..

Umowa, podobnie jak poprzednia, 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: osiągnięcia

wymaganego minimalnego poziomu 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 2022 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 (Primary Location: Gdańsk oraz Additional Location(s): Warszawa, Katowice, Poznań, Wrocław, Radom) i następujących specjalizacji: Architecture, Engineering & Construction - rozwiązania dla architektury, budownictwa i inżynierii lądowej, Product Design & Manufacturing - rozwiązania dla przemysłu w zakresie mechaniki i wytwarzania, M&E - rozwiązania dla mediów i rozrywki (media and entertainment), Advanced Materials Analysis – rozwiązania do zaawansowanych komputerowych analiz inżynierskich, AutoCAD, Open, – 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 kanałów dystrybucji. Szczegółowe warunki finansowe współpracy z Autodesk i 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.

Umowa dotyczy produktów i usług, z których Spółka osiąga ponad 50% swoich przychodów.

O zawartej umowie Emitent informował inwestorów raportem bieżącym nr 19/2018 z dnia 21 grudnia 2018 roku.

13.2 Umowa o dofinansowanie projektu Rozwój Centrum Badawczo-Rozwojowego PROCAD

W dniu 7 września 2016 jednostka dominująca podpisała umowę z Ministerstwem Rozwoju 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 zakładał budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz inwestycję w infrastrukturę badawczą i specjalistyczne oprogramowanie. Całkowity koszt realizacji Projektu został określony na kwotę 12.536.160,00 zł. W związku ze sprzedażą w dniu 15 listopada 2018 roku wszystkich udziałów spółki DESART, której personel miał być odpowiedzialny za znaczący zakres agendy badawczej przedmiotowego projektu, Zarząd Emitenta w dniu 27 sierpnia 2019 roku podjął decyzję o wypowiedzeniu przedmiotowej umowy, o czym poinformował tego samego dnia raportem bieżącym nr 13/2019.

14. 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.

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

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych mających wpływ na wyniki finansowe Grupy należy tempo wzrostu gospodarczego i związana z nim skłonność klientów do podejmowania inwestycji w rozwiązania IT, wspomagające procesy projektowe i wytwórcze.

Ekonomiści oraz Bank Światowy prognozują dynamikę PKB w Polsce na poziomie 4% w 2019 roku. Kolejne lata mają jednak przynosić lekkie hamowanie. Spodziewane jest spowolnienie w Polsce, będące wynikiem osłabiającej się koniunktury na świecie oraz w strefie euro. Także duża niepewność instytucjonalna, dotycząca polityki gospodarczej może hamować inwestycje prywatne. Z kolei wysoka dynamika wynagrodzeń może przełożyć się na wzrost kosztów działalności oraz ograniczać plany rozwojowe przedsiębiorstw.

Istotnym czynnikiem dla Grupy może być też obecna sytuacja na rynku IT, który w Polsce rośnie z roku na rok i jest jednym z najważniejszych i najsilniejszych przemysłów krajowej gospodarki z dobrymi

fundamentami i perspektywami na dalszy wzrost. Grupa będzie korzystać z pozytywnych tendencji na rynku dystrybucji IT w Polsce, co powinno pozytywnie przełożyć się na osiągnięte wyniki działalności.

W opinii Zarządu PROCAD S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy PROCAD jest dobra i stwarza sprzyjające warunki do dalszego funkcjonowania w 2019 roku.

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 informatyczne.
- tendencje na rynku pracy w Polsce: wzrost płac oraz trudności z pozyskaniem pracowników mogą działać niekorzystnie na plany rozwojowe Grupy,
- związane z członkostwem Polski w Unii Europejskiej dostęp polskich firm do środków z funduszy, które w pewnej części będą przeznaczone na rozwój systemów informatycznych oraz szkolenia w zakresie kapitału ludzkiego, mające wpływ na wzrost popytu na produkty i usługi oferowane przez Grupę.
- zwiększanie liczby zamówień na szkolenia ze strony Urzędów Pracy,
- intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji, wpływająca na zmniejszenie osiągniętych marż.

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

- intensywne działania marketingowe mające na celu zwiększenie rozpoznawalności Grupy na rynku oraz wzrostu sprzedaży,
- działania wpływające na umocnienie pozycji lidera sprzedaży produktów Autodesk oraz lidera rozwiązań CAD w kraju,
- konsekwentne wdrażanie do sprzedaży własnych produktów i stały ich rozwój,
- dążenie do obniżenia kosztów funkcjonowania,
- stabilna sytuacja ekonomiczno – finansowa Grupy, charakteryzująca się niskim zadłużeniem zewnętrznym oraz wysokim udziałem kapitału własnego w finansowaniu działalności.
- utrzymanie wysokich kompetencji oraz dobrej motywacji pracowników.

16. 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

16.1 Wybór podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych

W dniu 26 kwietnia 2019 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 Misters Audytor Adviser sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3704. Wybrany Audytor przeprowadzi badanie roczne oraz przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy PROCAD za 2019 oraz 2020 rok.

16.2 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROCAD SA

W dniu 28 maja 2019 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 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku i przeznaczeniu go w całości na kapitał zapasowy. Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD SA została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 9/2019 w dniu 28 maja 2019 roku.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany podstawowych zasad zarządzania w Grupie PROCAD.

18. Oświadczenia Zarządu

18.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania

Według naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PROCAD oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy PROCAD oraz wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu z działalności w pierwszym półroczu 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy PROCAD, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

18.2 Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PROCAD za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

18.3 Oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta

Zarząd PROCAD oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze 2019 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.

Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu

Janusz Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu

Maciej Horeczy – Wiceprezes Zarządu