



PROSPEKT EMISYJNY

PROCAD Spółka Akcyjna

z siedzibą w Gdańsku
adres: 80-122 Gdańsk, ul. Kartuska 215
www.procad.pl

sporządzony w związku z ofertą publiczną 400.000 Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy, ofertą publiczną 50.000 Akcji Serii A oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 501.900 Akcji Serii A oraz od 1 do 400.000 Akcji Serii B, a także od 1 do 400.000 zbywalnych Praw do Akcji Serii B.

Oferujący,
Dom Maklerski Capital Partners S.A.

DOM MAKLERSKI
CAPITAL PARTNERS

Prospekt Emisyjny
zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego
dnia 15 grudnia 2006 roku

I - SPIS TREŚCI.

I - SPIS TREŚCI.	2
<i>Słowniczek pojęć i skrótów branżowych.</i>	10
<i>Objaśnienia użytych skrótów.</i>	14
II - PODSUMOWANIE.	18
A. TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBŁA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGŁYCH REWIDENTÓW.	19
B. STATYSTYKI OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM.	21
C. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH.	22
D. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA.	27
E. WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY.	29
F. INFORMACJE O DYREKTORACH, WYŻSZYM SZCZEBŁU ZARZĄDZANIA I PRACOWNIKACH.	31
G. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.	32
H. INFORMACJE FINANSOWE.	33
I. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU.	33
J. INFORMACJE DODATKOWE.	34
III – CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ Z TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ.	35
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.	35
1.1. RYZYKO ROZWOJU RYNKU SYSTEMÓW KOMPUTEROWEGO WSPOMAGANIA PROJEKTOWANIA (CAD).	35
1.2. RYZYKO WPROWADZENIA NA RYNEK WŁASNYCH PRODUKTÓW.	36
1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z KLUCZOWYMI PRACOWNIKAMI.	36
1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z NISKĄ WARTOŚCIĄ KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.	37
1.5. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ KANAŁÓW DYSTRYBUCJI PRZEZ AUTODESK.	37
1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ CELÓW EMISYJNYCH.	37
1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI O DOFINANSOWANIE.	38
1.8. RYZYKO DOMINUJĄCEJ POZYCJI JEDNEGO DOSTAWCY	39
1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z TREŚCIĄ UMOWY Z AUTODESK	39
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ.	41
2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI.	41
2.2. RYZYKO KURSOWE.	41
2.3. RYZYKO OTOCZENIA PRAWNEGO.	42
2.4. RYZYKO POLITYKI PODATKOWEJ.	42
2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYSTĄPIENIEM NIEPRZEWIDZIANYCH ZDARZEŃ.	43

3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I Z WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI.	43
3.1.	RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU.	43
3.2.	RYZYKO ZWIĄZANE Z ODWOŁANIEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB ODSTĄPIENIEM OD JEJ PRZEPROWADZENIA.	44
3.3.	RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII B DO SKUTKU.	44
3.4.	RYZYKO NIEUZYSKANIA ZGODY NA WPROWADZENIE AKCJI SERII B DO OBROTU GIEŁDOWEGO.	45
3.5.	RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE OFEROWANE.	45
3.6.	RYZYKO KSZTAŁTOWANIA SIĘ PRZYSZLEGO KURSU AKCJI EMITENTA W OBROcie GIEŁDOWYM I PŁYNNOŚCI OBROTU.	45
3.7.	RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA AKCJI OFEROWANYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO.	45
3.8.	RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA AKCJI SERII A DO OBROTU GIEŁDOWEGO.	46
3.9.	RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU.	46
3.10.	RYZYKO ZWIĄZANE Z DOPUSZCZENIEM DO OBROTU GIEŁDOWEGO PDA.	46
3.11.	RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PDA.	46
3.12.	RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU AKCJI SPÓŁKI Z OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.	46
3.13.	CZYNNIKI RYZYKA WYNIKAJĄCE Z UPRAWNIEŃ KNF W ZAKRESIE ZAKAZU LUB WSTRZYMANIA OFERTY ORAZ ZAKAZU LUB WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.	47
3.14.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE ZE SKŁADANIEM ZAPISÓW NA AKCJE ZE POMOCĄ SYSTEMU „EZAPISY”.	48
IV – INFORMACJE O EMITENCIE I OFERCIE.		49
A. INFORMACJE O EMITENCIE.		49
1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE UMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM.	49
1.1.	EMITENT.	49
2.	BIEGLI REWIDENCI.	51
2.1.	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	51
2.2.	IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH.	51
2.3.	INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA.	53
3.	WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA.	53
4.	CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA LUB DLA JEGO BRANŻY.	54
5.	INFORMACJE O EMITENCIE.	54
5.1.	HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA.	54

5.2.	INWESTYCJE.	58
6.	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.	60
6.1.	DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA.	60
6.2.	GŁÓWNE RYNKI ZBYTU.	64
6.3.	CZYNNIKI NADZWYCZAJNE.	70
6.4.	PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH.	70
6.5.	ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ.	70
7.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA.	71
7.1.	KRÓTKI OPIS GRUPY DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY JEST CZĘŚCIĄ GRUPY.	71
7.2.	WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA WRAZ Z PODANIEM NAZWY, KRAJU INKORPORACJI LUB SIEDZIBY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE TYCH PODMIOTÓW ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU W GŁOSACH, JEŻELI JEST ON RÓŻNY OD UDZIAŁU W KAPITALE.	71
8.	ŚRODKI TRWAŁE.	71
8.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI ORAZ JAKICHKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH AKTYWACH.	71
8.2.	OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.	72
9.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.	73
9.1.	SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA.	73
9.2.	WYNIK OPERACYJNY.	76
10.	ZASOBY KAPITAŁOWE.	78
10.1.	ŹRÓDŁA KAPITAŁU EMITENTA.	78
10.2.	ŹRÓDŁA I KWOTY ORAZ OPIS PRZEPIŹYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA.	80
10.3.	INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA.	82
10.4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA.	84
10.5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W POZYCJACH 5.2.3 ORAZ 8.1.	84

11.	BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE.	84
11.1.	PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE ORAZ POSIADANE PATENTY I LICENCJE.	84
11.2.	ZNAK TOWAROWY.	86
12.	INFORMACJE O TENDENCJACH.	86
12.1.	NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO.	86
12.2.	INFORMACJE NA TEMAT JAKIKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻAŻAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA, PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU.	87
12.3.	CZYNNIKI WYWIERAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA.	87
13.	PROGNOZY WYNIKÓW.	88
13.1.	OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY WYNIKÓW.	89
13.2.	RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ BIEGLYCH REWIDENTÓW DOTYCZĄCY PRZEDSTAWIONYCH PROGNOZ WYNIKÓW.	90
13.3.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE AKTUALNOŚCI PROGNOZY W DACIE DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO.	92
14.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA.	92
14.1.	DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ.	92
14.2.	INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA.	102
15.	WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA.	103
15.1.	WYNAGRODZENIA DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA.	103
15.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE LUB PODOBNE DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA.	105
16.	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO.	105
16.1.	OKRES SPRAWOWANEJ KADENCJI ORAZ DATA JEJ ZAKOŃCZENIA.	105

16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH.	106
16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA.	106
16.4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO.	107
17. PRACOWNICY.	108
17.1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI DANymi FINANSOWYMI.	108
17.2. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA.	110
17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA.	110
18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE.	111
18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA.	111
18.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA.	111
18.3. WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM.	111
18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA.	111
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002.	111
20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.	113
20.1. INFORMACJA O ZAWARTYCH W PROSPEKCIE HISTORYCZNYCH DANymi FINANSOWYCH ORAZ RAPORTY BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OSTATNIE 3 LATA OBROTOWE.	113
20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA.	117
20.3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE.	117
20.4. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH.	163
20.5. DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH.	167
20.6. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE.	167
20.7. POLITYKA DYWIDENDY.	171
20.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.	173
20.9. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA.	173
21. INFORMACJE DODATKOWE.	174
21.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA.	174
21.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA.	175

22.	ISTOTNE UMOWY.	183
22.1.	UMOWY LEASINGU.	183
22.2.	UMOWY O DOFINANSOWANIE.	184
22.3.	UMOWY Z PODMIOTEM POWIĄZANYM.	185
22.4.	UMOWA Z AUTODESK.	186
22.5.	UMOWY KREDYTOWE.	187
22.6.	UMOWY UBEZPIECZENIA	188
22.7.	UMOWY NAJMU	188
22.8.	UMOWY LICENCYJNE.	189
22.9.	PROGRAM LOJALNOŚCIOWY.	190
23.	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU.	190
24.	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU.	190
25.	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.	191
B.	INFORMACJE O OFERCIE.	192
1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE.	192
2.	CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	193
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE.	193
3.1.	OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM.	193
3.2.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.	193
3.3.	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ.	194
3.4.	PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	195
4.	INFORMACJE O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH	197
4.1.	OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	197
4.2.	PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE.	197
4.3.	INFORMACJA O RODZAJU I FORMIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	198
4.4.	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	198
4.5.	OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAM I, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW.	198
4.6.	UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ WYEMITOWANE NOWE AKCJE.	201
4.7.	PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	203
4.8.	OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	203

4.9.	OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI.	206
4.10.	PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.	206
4.11.	W ODNIESIENIU DO KRAJU SIEDZIBY EMITENTA ORAZ KRAJÓW, W KTÓRYCH PRZEPROWADZANA JEST OFERTA LUB W KTÓRYCH PODEJMUJE SIĘ STARANIA O DOPUSZCZENIE DO OBROTU:	207
5.	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY.	207
5.1.	WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW.	207
5.2.	ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU.	214
5.3.	CENA.	217
5.4.	PLASOWANIE I GWARANTOWANIE.	218
6.	DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.	218
6.1.	WNIOSEK O DOPUSZCZENIE AKCJI SERII B DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM .	218
6.2.	WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE EMITENTA.	219
6.3.	EMISJE RÓWNOLEGLE.	219
6.4.	PODMIOTY POSIADAJĄCE WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCI NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY.	220
6.5.	DZIAŁANIA STABILIZUJĄCE CENĘ W ZWIĄZKU Z OFERTĄ.	220
7.	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.	220
7.1.	DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY.	220
7.2.	LICZBA I RODZAJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO Z WPROWADZAJĄCYCH.	221
7.3.	UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”.	221
8.	KOSZTY EMISJI.	222
8.1.	WPLYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓŁEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW EMISJI LUB OFERTY.	222
9.	ROZWODNIENIE.	222
9.1.	WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ.	222
9.2.	WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA, W PRZYPADKU JEŚLI DOTYCHCZASOWY AKCJONARIUSZ NIE OBEJMIJE AKCJI SERII B.	223
10.	INFORMACJE DODATKOWE.	223
10.1.	ZAKRES DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ.	223
10.2.	INNE INFORMACJE W PROSPEKCIE EMISYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT.	224

10.3. DANE DOTYCZĄCE EKSPERTÓW. _____	224
10.4. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH. ŹRÓDŁA I POTWIERDZENIA. _____	224

Słowniczek pojęć i skrótów branżowych.

AutoCAD	Program CAD produkowany przez Autodesk Inc. Jest to pierwszy system do komputerowego wspomaganie projektowania pracujący na platformie komputerów osobistych. Obecny na rynku od ponad 20 lat, stanowi najpopularniejszy standard w dziedzinie CAD. Nadal intensywnie rozwijany, jako narzędzie ogólnoprojektowe. Jest także bazą w wielu systemach MSD, ISD oraz BSD.
AutoCAD LT	Uproszczona (lekka) wersja programu AutoCAD, niezawierająca funkcji projektowania trójwymiarowego oraz mechanizmów umożliwiających dostosowywanie programu do indywidualnych potrzeb użytkownika.
Autodesk Inc,	111 McInnis Parkway, San Rafael, CA 94903, Kalifornia, USA - wiodący na światowym rynku producent oprogramowania do komputerowego wspomaganie projektowania.
Autodesk S.A.	Autodesk S.A., Rue du Puits-Godet-6, Case Postale 35, Neuchatel CH-2005, Szwajcaria – europejski przedstawiciel Autodesk Inc.
BSD	(<i>BSD – ang. Building Solution Division</i>) Grupa programów do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) oraz systemów przetwarzania danych cyfrowych, przeznaczona dla branży budowlano-architektonicznej.
BSD Architectural Revit	Akredytacja Autodesk Value Added Reseller uprawniająca do sprzedaży produktów Autodesk Revit.
BSD Architectural	Akredytacja Autodesk Value Added Reseller uprawniająca do sprzedaży produktów Autodesk należących do grupy BSD, poza systemem Autodesk Revit.
CAD	Komputerowe Wspomaganie Projektowania (<i>CAD – ang. Computer Aided Design</i>) - wykorzystanie systemów komputerowych w procesach projektowania inżynierskiego (maszyn i urządzeń, wyrobów codziennego użytku, obiektów budowlanych, urbanistyki, infrastruktury i wielu innych) polegające na tworzeniu dokumentacji projektowej oraz trójwymiarowych wirtualnych modeli.

CAE	Komputerowe Wspomaganie Prac Inżynierskich (<i>CAE – ang. Computer Aided Engineering</i>). Systemy CAE wspomagają procesy projektowania i związane z nimi analizy i obliczenia. Umożliwiają przeprowadzanie symulacji komputerowych, testowanie wirtualnych prototypów z zastosowaniem analiz wytrzymałościowych, przy założeniu określonych warunków.
CAM	Komputerowe Wspomaganie Wytwarzania (<i>CAM – ang. Computer Aided Manufacturing</i>) - system komputerowy, który ma za zadanie integrację fazy projektowania i wytwarzania. Cechą charakterystyczną systemu jest przetwarzanie modeli powstałych w wyniku projektowania komputerowego (dwu- i trójwymiarowego) na instrukcje maszynowe obrabiarek (wycinarek, tokarek, frezarek i innych) sterowanych numerycznie, umożliwiające wytwarzanie zaprojektowanych elementów.
CRM	Zarządzanie Relacjami z Klientami (<i>CRM - ang. Customer Relationship Management</i>) - model biznesu oparty na filozofii budowania nienagannych relacji z Klientem. Komputerowy system CRM ułatwia zarządzanie tymi relacjami.
Direct Partner	Autodesk Value Added Reseller, który jest uprawniony do realizowania zakupów bezpośrednio w Autodesk S.A. z pominięciem krajowego kanału dystrybucji.
GIS	System Informacji Przestrzennej (<i>GIS - ang. Geographic Information System</i>) – system informacyjny służący do wprowadzania, gromadzenia, przetwarzania, zarządzania oraz wizualizacji danych geograficznych, którego jedną z funkcji jest wspomaganie decyzji.
HP	Hewlett-Packard - światowy producent rozwiązań informatycznych dla klientów indywidualnych, przedsiębiorstw i instytucji. Oferta HP obejmuje infrastrukturę informatyczną, komputery osobiste i urządzenia dostępne, usługi globalne oraz rozwiązania w zakresie druku i przetwarzania obrazu.
ISD	(<i>ISD – ang. Infrastructure Solution Division</i>) Grupa programów do komputerowego wspomagania projektowania (CAD) oraz systemów przetwarzania danych cyfrowych, przeznaczonych dla projektujących infrastrukturę (sieci drogowe, kolejowe, telekomunikacyjne i inne, projektowanie urbanistyczne i regionalne, tworzenie map cyfrowych).

ISD Civil	Autoryzacja Autodesk Value Added Reseller uprawniająca do sprzedaży produktów Autodesk należących grupy ISD, przeznaczonych do projektowania infrastruktury przestrzennej.
ISD Mapping	Autoryzacja Autodesk Value Added Reseller uprawniająca do sprzedaży produktów Autodesk należących do grupy ISD, przeznaczonych do tworzenia i edycji map.
IT	Technologia informacyjna (<i>IT - ang. Information Technology</i>) - dziedzina wiedzy obejmująca informatykę (włącznie ze sprzętem komputerowym oraz oprogramowaniem używanym do tworzenia, przesyłania, prezentowania i zabezpieczania informacji), telekomunikację, narzędzia i inne technologie związane z informacją.
MSD	(<i>MSD – ang. Manufacturing Solution Division</i>) Grupa programów do komputerowego wspomagania projektowania (CAD) oraz systemów przetwarzania danych cyfrowych, przeznaczone dla branży mechanicznej.
MSD Data Management	Autoryzacja Autodesk Value Added Reseller uprawniająca do sprzedaży produktów Autodesk z dziedziny PDM.
MSD Mechanical	Autoryzacja Autodesk Value Added Reseller uprawniająca do sprzedaży produktów Autodesk należących do grupy MSD.
NASDAQ	(<i>NASDAQ - ang. National Association of Securities Dealers Automated Quotations</i>) - pozagiełdowy, regulowany rynek akcji w Stanach Zjednoczonych, z filiami w Kanadzie i Japonii, zorganizowany i nadzorowany przez National Association of Securities Dealers.

PDM	Zarządzanie Danymi o Produkcie (<i>PDM - ang. Product Data Management</i>), Systemy PDM pozwalają ograniczyć czas wprowadzenia produktu na rynek - „od koncepcji do produkcji”, przyspieszają wykonywanie zadań poprzez udostępnianie danych produktu w momencie gdy są potrzebne, wspierają projektowanie współbieżne (jednoczesne wykonywanie prac, które w tradycyjnym projektowaniu są wykonywane kolejno), pozwalają autoryzowanym uczestnikom zespołów na dostęp do wszystkich niezbędnych danych z gwarancją, że są one w aktualnej wersji.
Premier Solutions Provider	Nowy, nadawany partnerom przez Autodesk, elitarny status (na dzień zatwierdzenia prospektu jeszcze nie wdrożony w Polsce) świadczący o spełnieniu najwyższych kryteriów w danym obszarze branżowym Autodesk (MSD, BSD, ISD).
PTD AutoCAD	Autoryzacja Autodesk Value Added Reseller uprawniająca do sprzedaży ogólnobranżowych produktów Autodesk.

Objaśnienia użytych skrótów.

Akcje Serii A	501.900 akcji zwykłych na okaziciela Serii A Emitenta, reprezentujące jego cały kapitał zakładowy. Wszystkie Akcje Serii A są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, a 50.000 Akcji Serii A wchodzi w skład Akcji Oferowanych i jest przedmiotem Oferty publicznej.
Akcje Oferowane	450.000 akcji zwykłych na okaziciela oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu: 1) do 400.000 Akcji Serii B oferowanych przez Emitenta w drodze publicznej subskrypcji. 2) 50.000 Akcji Serii A oferowanych do sprzedaży przez obecnych akcjonariuszy Wprowadzających w następujących ilościach: <ul style="list-style-type: none">- 15.000 akcji Jarosław Jarzyński,- 15.000 akcji Paweł Władysław Kowalski,- 15.000 akcji Janusz Adam Szczęśniak,- 5.000 akcji Maciej Krzysztof Horeczy.
Akcje Serii B	Akcje PROCAD SA Serii B wyemitowane na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PROCAD SA z dnia 13 września 2006 roku i będące przedmiotem oferty publicznej opisanej w Prospekcie Emisyjnym.
Cena Emisyjna	Cena emisyjna i cena sprzedaży Akcji Oferowanych równa dla wszystkich Akcji Oferowanych, czyli zarówno Akcji Serii B, jak i Akcji Serii A, ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego oraz wyników budowy Księgi Popytu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
Cena Maksymalna	Maksymalna cena Akcji Oferowanych wynosząca 35 zł.
Dom Maklerski Capital Partners S.A. (lub Oferujący)	Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 16.
Emitent (lub PROCAD SA lub Spółka)	PROCAD SA z siedzibą w Gdańsku, ul. Kartuska 215, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000258329, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 501.900 złotych.

Formularz Rejestracyjny Inwestora	Formularz służący do zarejestrowania inwestora składającego zapis za pośrednictwem Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., na stronie Internetowej
Formularz Zapisu	Formularze zapisu na Akcje Oferowane PROCAD SA Wzory formularzy zamieszczono w Załączniku nr 1 do Prospektu.
FY	Rok Finansowy (<i>FY - ang. fiscal year</i>) –. W niniejszym Prospekcie rozumiany jako rok finansowy Autodesk obejmujący okres od 1 lutego do 31 stycznia (np. FY2007: od 01.02.2006 do 31.01.2007).
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16 poz.93 z późn. zm.).
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Komisja (lub KNF)	Komisja Nadzoru Finansowego.
KPWIG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 94 poz. 1037 z późn. zm.).
Księga Popytu	Rejestr składanych przez inwestorów wiążących deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
Oferta publiczna	Oferta publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie (art. 3 ust. 3), czyli udostępnianie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej co najmniej 100 osobom lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób informacji o papierach wartościowych i warunkach dotyczących ich nabycia, stanowiących dostateczną podstawę do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu tych papierów wartościowych.
PDA (lub Prawa do Akcji)	Papiery wartościowe przyznane osobom, którym przydzielono akcje nowej emisji, rejestrowane na ich rachunkach papierów wartościowych. Po zarejestrowaniu nowej emisji posiadacze PDA otrzymują akcje w liczbie równej liczbie zapisanych na rachunku papierów wartościowych PDA. PDA są zbywalne, mogą być przedmiotem obrotu na GPW.
PLN (lub zł)	Złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej.

Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. 2002 nr 141 poz. 1178 z późn. zm.)
Prospekt Emisyjny	Niniejszy Prospekt Emisyjny, sporządzony w związku z ofertą publiczną Akcji Serii B oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii B, zbywalnych Praw do Akcji Serii B
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Rady GPW w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r.
Spółka Przekształcana	PROCAD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, poprzednik prawny Emitenta.
Spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie (art.4 p. 20), czyli spółkę, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.
Transza Inwestorów Indywidualnych	Transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Oferowane dla inwestorów będących osobami fizycznymi (zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego).
Transza Inwestorów Instytucjonalnych	Transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Oferowane dla inwestorów będących: osobami fizycznymi (zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego), osobami prawnymi (zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego), jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej (zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego) oraz zarządzającymi pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane.
Ustawa o finansach publicznych	Ustawa z dnia 30 czerwca 2005r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2005, Nr 249, poz. 2104, z późn.zm.).
Ustawa o nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183 poz. 1537).
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538).
Ustawa o ochronie konkurencji	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2000 Nr 122 poz. 1319 z późn.zm.)

Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539).
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.).
Ustawa prawo własności przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000r. prawo własności przemysłowej (tekst jednolity Dz.U. z 2003, Nr 119, poz. 1117, z późn.zm.).
Wprowadzający	Właściciele Akcji Serii A dokonujący Publicznej Oferty ich sprzedaży.
WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

II - PODSUMOWANIE.

ZASTRZEŻENIE:

- 1) Niniejsze Podsumowanie jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego;**
- 2) Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu Emisyjnego;**
- 3) Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu Emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem;**
- 4) Osoby sporządzające Podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu Emisyjnego.**

A. TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBLA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGŁYCH REWIDENTÓW.

1. Zarząd.

- 1.1. Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu,
- 1.2. Maciej Krzysztof Horeczy – Wiceprezes Zarządu.
- 1.3. Janusz Adam Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu.

2. Rada Nadzorcza.

- 2.1. Paweł Władysław Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2.2. Mariusz Jagodziński – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 2.3. Andrzej Chmielecki – Członek Rady Nadzorczej,
- 2.4. Andrzej Przewoźnik – Członek Rady Nadzorczej.
- 2.5. Bożena Ewa Szczęśniak – Członek Rady Nadzorczej.

3. Biegli Rewidenci.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2003.

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2003 zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, a Emitent zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości nie miał obowiązku poddania tych sprawozdań badaniu. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2003 podlegało dodatkowemu badaniu przez Biegłego Rewidenta w związku z przygotowaniem historycznych informacji finansowych na potrzeby Prospektu Emisyjnego.

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2003 dokonała Biegły rewident Janina Prusakowska nr ewid. 3253/1400 działająca w imieniu Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2004

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2004 zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, a Emitent zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości nie miał obowiązku poddania tych sprawozdań badaniu. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2004 podlegało dodatkowemu badaniu przez Biegłego Rewidenta w związku z przygotowaniem historycznych informacji finansowych na potrzeby Prospektu Emisyjnego.

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2004 dokonała Biegły rewident Janina Prusakowska nr ewid. 3253/1400 działająca w imieniu Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2005.

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2005 dokonała Biegły rewident Janina Prusakowska nr ewid. 3253/1400 działająca w imieniu Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Rogaczewskiego 9/19, 80-804 Gdańsk, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 maja 2006 r.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 maja 2006 r. dokonała Biegły rewident Anna Trzemżalska nr ewid. 10368/7630 z Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Rogaczewskiego 9/19, 80-804 Gdańsk, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372. Badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.05.2005 związane było z zamknięciem ksiąg rachunkowych na dzień przekształcenia Procad Sp. z o.o. w Procad S.A. i zleconym przez sąd rejestrowy badaniem planu tego przekształcenia

Badanie śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 czerwca 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 czerwca 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. dokonała Biegły rewident Anna Trzemżalska nr ewid. 10368/7630 z Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Rogaczewskiego 9/19, 80-804 Gdańsk, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372.

Badania historycznych informacji finansowych za lata 2003, 2004 i 2005 włącznie z badaniem przekształconych, statutowych sprawozdań finansowych Emitenta dla potrzeb Prospektu Emisyjnego.

Badania historycznych informacji finansowych za lata 2003, 2004 i 2005 włącznie z badaniem przekształconych statutowych sprawozdań finansowych Emitenta dla potrzeb Prospektu Emisyjnego dokonała Biegły rewident Anna Trzemżalska nr ewid. 10368/7630 z Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Rogaczewskiego 9/19, 80-804 Gdańsk, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372.

B. STATYSTYKI OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM.

1. Statystyki oferty.

Przedmiotem Oferty Publicznej objętej Prospektem jest subskrypcja od 1 (słownie: jednej) do 400.000 (słownie: czterystu tysięcy) Akcji Serii B PROCAD SA prowadzona z wyłączeniem prawa poboru oraz sprzedaż 50.000 (słownie: pięćdziesięciu tysięcy) Akcji Serii A przez Wprowadzających.

Oferowane Akcje podzielone są na:

- Transzę Inwestorów Instytucjonalnych,
- Transzę Inwestorów Indywidualnych

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowane będą wszystkie Akcje Serii A oraz 300.000 Akcji Serii B.

W Transzy Inwestorów Indywidualnych oferowanych będzie 100.000 Akcji Serii B. Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą za pośrednictwem Domu Maklerskiego Capital Partners SA oraz domów i biur maklerskich - Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego.

Zapisy na Akcje Oferowane w obu Transzach przyjmowane będą po Cenie Emisyjnej. Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego przy uwzględnieniu wyników procesu budowy Księgi Popytu i będzie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji w trybie art. 54 ust 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena Akcji Oferowanych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna równa 35,00 zł.

2. Harmonogram.

Terminy związane z ofertą:

CZYNNOŚĆ	TERMIN
Budowa Księgi Popytu	2 – 3 stycznia 2007 r.
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej	3 stycznia 2007 r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane	4 – 8 stycznia 2007 r.
Przydział Akcji	9 stycznia 2007 r.
Zamknięcie Publicznej Oferty	9 stycznia 2007 r.

Emitent może postanowić o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty w ww. terminach lub o zmianie terminów. Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty w powyższych terminach lub o zmianie którejkolwiek z nich zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 Ustawy o ofercie oraz w formie aneksu do Prospektu Emisyjnego.

C. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH.

1. Wybrane dane finansowe.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe Emitenta, sporządzone na podstawie przekształconych dla potrzeb Prospektu sprawozdań finansowych za lata 2003–2005, oraz danych finansowych za II kwartały 2006, zbadanych przez biegłego rewidenta.

Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2003-2005 i I pół. 2006r.

(w tys. zł)	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	9 202	6 049	14 679	9 794	7 397
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	335	148	558	160	75
Zysk (strata) brutto	306	137	534	154	88
Zysk (strata) netto	242	110	433	121	67
Aktywa razem	3 554	1 979	3 649	2 318	1 996
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 768	1 755	3 100	2 137	1 880
Zobowiązania długoterminowe	97	72	59	19	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 289	1 676	3 033	2116	1 880
Kapitał własny (aktywa netto)	786	223	549	181	116
Kapitał zakładowy	502	101	101	53	53
Liczba akcji (w szt.)	501 900	-	-	-	-
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,48	-	-	-	-

Źródło: Emitent

2. Kapitalizacja i zobowiązania.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka dysponuje odpowiednimi zasobami kapitałowymi pozwalającymi na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

Na dzień 31 października 2006 r. wartości zadłużenia i kapitalizacji były następujące:

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	3.392 tys. zł
w tym: zabezpieczone	101 tys. zł
gwarantowane	–
niezabezpieczone i niegwarantowane	zł
Zadłużenie długoterminowe ogółem	133 tys. zł
w tym: zabezpieczone	–
gwarantowane	–
niezabezpieczone i niegwarantowane	133 tys. zł
Kapitał własny	1 353 tys. zł
kapitał zakładowy	501,9 tys. zł

kapitał zapasowy	166 tys. zł
inne kapitały rezerwowe	–

Wartość zadłużenia netto Emitenta na dzień 31 października 2006 r.

A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	435 tys. zł
B. Papiery przeznaczone do obrotu	–
C. Płynność (A+B)	435 tys. zł
D. Bieżące należności finansowe	2.471 tys. zł
E. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	101 tys. zł
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	–
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	102 tys. zł
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F+G)	203 tys. zł
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H-D-C)	- 2.703 tys. zł
J. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	–
K. Wyemitowane obligacje	–
L. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	133 tys. zł
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J+K+L)	133 tys. zł
N. Zadłużenie finansowe netto (M+I)	-2.570 tys. zł

3. Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych.

Emitent szacuje, że wpływy netto z emisji wyniosą do 14 mln zł.

Obecnie Spółka nie może dokładnie określić wpływów z emisji Akcji Serii B, ponieważ nie jest znana Cena Emisyjna. Emitent szacuje, że wpływy z emisji wyniosą do 14 mln zł. Pozyskane środki Emitent zamierza wydatkować w kolejności i w sposób wyszczególniony poniżej:

Rozwój oferty produktowej oraz zakresu usług – do 5 mln zł.

Strategia Emitenta zakłada, między innymi, rozwój oferty produktowej oraz palety świadczonych usług w zakresie zarówno produktów i usług już istniejących, jak będących w fazie planowania.

Pozyskane środki Emitent, w pierwszej kolejności, zamierza przeznaczyć na:

- rozwijanie istniejących aplikacji inżynierskich do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD), takich jak: DYBY Pakiet Architektoniczny i DYBY Mapa Numeryczna,
- zbudowanie, a następnie rozwijanie branżowych aplikacji inżynierskich będących obecnie w fazie planowania,

- rozwój portalu internetowego Komputerowy Katalog Projektanta www.kkp.pl jako platformy wymiany informacji niezbędnej w procesie projektowania inwestycji budowlanych pomiędzy projektantami a podmiotami z branży materiałów budowlanych i wyposażenia wnętrz,
- utworzenie nowego, branżowego portalu internetowego przeznaczonego dla projektantów branży mechanicznej,
- zbudowanie, a następnie rozwój branżowych Bibliotek Rysunków i Symboli PROCAD,
- rozwój usług informatycznych związanych z zarządzaniem dokumentacją inżynierską (PDM),
- rozwój usług inżynierskich związanych z globalnym udostępnianiem i zarządzaniem informacją opartych na systemie Autodesk MapGuide (systemy GIS).

Rozwój sieci Oddziałów Spółki – do 2 mln zł.

Obecnie na terenie Polski Spółka posiada 5 oddziałów. Utworzenie kolejnych 2-4 „wielobranżowych” oddziałów umożliwi pełne pokrycie terytorialne kraju w myśl strategicznej zasady Spółki „Blżej Klienta”. Wieloletnie doświadczenia Emitenta w segmencie sprzedaży systemów wspomagających komputerowe projektowanie wskazują, iż bliski kontakt z Klientem jest elementem, który buduje trwałą przewagę konkurencyjną.

Ponadto centra szkoleniowe i treningowe, które znajdują się w każdym z oddziałów, umożliwią osiągnięcie przez PROCAD znaczącej pozycji rynkowej również w dziedzinie prowadzenia autoryzowanych szkoleń inżynierskich w ramach akredytacji Autodesk Training Center.

Akwizycje wybranych podmiotów w branży – do 6 mln zł.

Plany strategiczne Emitenta uwzględniają zarówno dalszy rozwój Spółki realizowany poprzez wzrost organiczny, jak i przejęcia wybranych podmiotów (konsolidacja pozioma). W ocenie Spółki jest realne przeprowadzenie nawet kilku tego rodzaju transakcji, szczególnie, że Zarząd dysponuje doświadczeniem w tym zakresie zdobytym przy tworzeniu oddziałów w Warszawie i Radomiu w oparciu o zasoby przejmowanego podmiotu.

Akwizycje starannie wybranych podmiotów zapewnią lepsze pokrycie terenu kraju oddziałami Spółki w myśl zasady „Blżej Klienta”. Ponadto, kluczowym kryterium branych pod uwagę przy ocenie atrakcyjności poszczególnych transakcji, będzie również pozyskanie kompetencji (przejęcie wysoko wykwalifikowanej kadry), które pomogą rozwijać własną ofertę produktową i usługową.

Obecnie Zarząd Emitenta jest na etapie analizy potencjalnych celów akwizycji.

Zasilenie kapitału obrotowego – do 1 mln zł.

Zwiększenie kapitału obrotowego pozwoli na uzyskanie bufora finansowego przede wszystkim na użytek przetargów i projektów dedykowanych (wykonywanych na zamówienie). Umożliwi również skrócenie czasu realizacji umów na dostawę i wdrożenie aplikacji inżynierskich u klienta.

Zwiększenie kapitału wyjdzie naprzeciw oczekiwanej zmianie polityki Autodesk w Polsce, polegającej na dostosowaniu modelu dystrybucji produktów do standardów europejskich (wprowadzenie akredytacji Premier Solution Provider oraz statusu Direct Partner). W konsekwencji pozwoli to Emitentowi uzyskiwać lepsze ceny zakupu produktów Autodesk.

W przypadku nie osiągnięcia zakładanych wpływów z emisji Akcji Serii B, Emitent przewiduje realizację celów emisyjnych w kolejności oraz wielkości wskazanych powyżej przy wykorzystaniu finansowania dłużnego.

Emitent zastrzega sobie możliwość zamiany celów emisyjnych w przypadku, gdyby realizacja wskazanych celów okazała się niemożliwa.

4. Czynniki ryzyka.

4.1. Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta lub dla jego branży

- 4.1.1 Ryzyko rozwoju rynku systemów komputerowego wspomaganie projektowania (CAD).
- 4.1.2 Ryzyko wprowadzenia na rynek własnych produktów.
- 4.1.3 Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami.
- 4.1.4 Ryzyko związane z niską wartością kapitałów własnych Emitenta.
- 4.1.5 Ryzyko związane ze zmianą kanałów dystrybucji przez Autodesk.
- 4.1.6 Ryzyko związane z realizacją celów emisyjnych..
- 4.1.7 Ryzyko związane z umowami o dofinansowanie.
- 4.1.8 Ryzyko dominującej pozycji jednego dostawcy.
- 4.1.9 Ryzyko związane z treścią umowy z Autodesk.

4.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Spółka prowadzi swoją działalność

- 4.2.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski
- 4.2.2 Ryzyko kursowe
- 4.2.3 Ryzyko otoczenia prawnego
- 4.2.4 Ryzyko polityki podatkowej
- 4.2.5 Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń

4.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami.

- 4.3.1 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu
- 4.3.2 Ryzyko związane z odwołaniem Oferty publicznej lub odstąpieniem od jej przeprowadzenia
- 4.3.3 Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii B do skutku
- 4.3.4 Ryzyko nieuzyskania zgody na wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego

- 4.3.5 Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane
- 4.3.6 Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Emitenta w obrocie giełdowym i płynności obrotu
- 4.3.7 Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego
- 4.3.8 Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji Serii A do obrotu giełdowego
- 4.3.9 Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu
- 4.3.10 Ryzyko związane z dopuszczeniem do obrotu giełdowego PDA
- 4.3.11 Ryzyko związane z notowaniem PDA
- 4.3.12 Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu Akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym
- 4.3.13 Czynniki ryzyka wynikające z uprawnień KNF w zakresie zakazu lub wstrzymania oferty oraz zakazu lub wstrzymania dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym
- 4.3.14 Czynniki ryzyka związane ze składaniem zapisów na akcje ze pomocą systemu „eZapisy”

D. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA.

1. Historia i rozwój Emitenta.

- 1993 – powołanie WM Centrum CAD Sp. z o.o.
- 1994 – zmiana nazwy spółki na WM ProCAD Studio Sp. z o.o
- 1995 – status Autodesk Systems Center
- 2000 – nagroda Autodesk Systems Center of the Year 1999-2000 (OTC'2000 w Nicei)
- 2000 – uruchomienie autoryzowanego sklepu on_line HP (hp.procad.pl)
- 2000 – status Autodesk Training Center
- 2001 – uruchomienie sklepu autodesk_on_line (autodesk.procad.pl)
- 2001 – wdrożenie systemu CRM
- 2001 – nominacja Autodesk Systems Center of the Year 2000-2001
- 2001 – organizacja X Ogólnopolskiej Wystawy DYBY-Expo'2001
- 2002 – nagroda Autodesk za największą sprzedaż produktów Autodesk w FY'02
- 2002 – nagroda Autodesk za największą sprzedaż produktów arch. w FY'02
- 2002 – dyplom System 3000 za największą sprzedaż produktów Map w FY'02
- 2002 – wyróżnienie firmy Man and Machine za sprzedaż produktów Autodesk
- 2002 – wyróżnienie HP za najskuteczniejszy marketing ploterów (Istambul'2002)
- 2003 – nagroda za największą sprzedaż produktów Autodesk w FY'03
- 2004 – nagroda za największą sprzedaż produktów Autodesk w FY'04
- 2004 – uzyskanie certyfikatu ISO 9001:2000
- 2004 – utworzenie Biura Handlowego w Radomiu (wrzesień)
- 2004 – zmiana nazwy z WM ProCAD Studio Sp. z o.o. na PROCAD Sp. z o.o.
- 2005 – utworzenie Oddziału w Warszawie (maj)
- 2005 – utworzenie Oddziału w Poznaniu (grudzień)
- 2006 – podniesienie kapitału zakładowego do 501 900 zł
- 2006 – nagroda za największą sprzedaż produktów Autodesk w FY'06
- 2006 – maj – XIV edycja Ogólnopolskiej Wystawy DYBY-Expo
- 2006 – maj – przekształcenie PROCAD Sp. z o.o. w PROCAD SA
- 2006 – czerwiec / lipiec – utworzenie oddziału w Katowicach.

2. Zarys ogólny działalności.

PROCAD 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:

- Sprzedaż i wdrażanie oprogramowania do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) oraz systemów przetwarzania danych cyfrowych, z podziałem na trzy zasadnicze branże:

- rozwiązania dla przemysłu (Manufacturing Solution),
- systemy dla budownictwa i do projektowania architektury (Building Solution),
- oprogramowanie do projektowania infrastruktury (Infrastructure Solution).
- Sprzedaż subskrypcji – okresowych (rocznych, dwu i trzyletnich) abonentów gwarantujących otrzymywanie nowych wersji oprogramowania Autodesk, jakie w tym okresie ukaże się na rynku. Subskrypcja uprawnia także do korzystania z pomocy technicznej producenta oraz umożliwia dostęp do systemu szkoleń Autodesk za pośrednictwem Internetu (e-learning).
- Sprzedaż sprzętu komputerowego i peryferyjnego oraz materiałów eksploatacyjnych, w której 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.
- Sprzedaż szkoleń – obszar ten obejmuje prowadzenie szkoleń branżowych w zakresie:
 - obsługi oprogramowania wspomagającego projektowanie przez inżynierów (architektura, mechanika, konstrukcje, instalacje, planowanie przestrzenne i inne),
 - wizualizacji i animacji,
 - grafiki komputerowej,
 - obiegu dokumentacji projektowej,
 - pakietu Microsoft Office,
 - zagadnień związanych z obsługą Internetu.
- Serwis urządzeń drukujących - naprawy i przeglądy wszelkich urządzeń drukujących produkowanych przez HP,
- Sprzedaż produktów własnych:
 - DYBY Pakiet Architektoniczny – program służy do wspomagania projektowania i tworzenia dokumentacji architektoniczno-budowlanej według norm i przyzwyczajzeń polskich projektantów. W skład programu wchodzi szereg poleceń rysujących m.in. ściany, okna, drzwi, schody. Program posiada moduły obliczeniowe i zestawcze takie jak bilans powierzchni budynku i zestawienie stolarki. Dołączone są także polecenia wspomagające tworzenie dokumentacji projektowej, takie jak: wymiarowanie, zarządzanie warstwami projektu, opisywanie rysunków. Integralną częścią programu jest bogata biblioteka - zestaw około tysiąca bloków rysunkowych i symboli niezbędnych przy tworzeniu dokumentacji projektowej.

- www.kkp.pl – Komputerowy Katalog Projektanta - to specjalistyczny portal dla architektów i producentów z branży budowlanej. KKP.pl to największy w Polsce katalog pełnowymiarowych rysunków oraz programów wspomagających projektowanie i tworzenie dokumentacji architektoniczno – budowlanej w standardzie programów CAD. Dostęp do katalogu poprzez Internet oraz płyty CD-ROM zapewnia firmom biorącym w nim udział stały kontakt z architektami i projektantami branży budowlanej. KKP to profesjonalne narzędzie dla osób korzystających z systemów CAD podczas procesu projektowania. KKP to także źródło szybko dostępnej informacji o produktach, materiałach i technologiach wykorzystywanych w budownictwie. Portal www.kkp.pl posiada ponad 13500 zarejestrowanych użytkowników którym udostępnia 37000 gotowych rysunków. Zaawansowane narzędzia dla projektantów takie jak kalkulacje, programy CAD i programy do obliczeń cieplno-wilgotnościowych ścian i stropów wymagają dostępu płatnego.
- PROCAD Biblioteki Symboli Architektonicznych 2D - to zbiór gotowych symboli i rysunków pogrupowanych tematycznie w szereg bibliotek przeznaczonych dla branży architektonicznej. Program przeznaczony jest do współpracy z programami AutoCAD i AutoCAD LT w wersjach od 2000 do 2007, i instalacji na komputerze projektanta.

E. WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY.

1. Wyniki działalności.

Wyniki finansowe podane są w punkcie C podpunkt 1, powyżej .

2. Płynność i zasoby kapitałowe.

Analiza płynności Emitenta

Wskaźnik	I połowa. 2006	I połowa 2005	2005	2004	2003
Wskaźnik bieżącej płynności	1,2	1,0	0,7	1,5	1,0
Wskaźnik szybkiej płynności	1,0	0,9	0,5	1,4	0,8
Wskaźnik natychmiastowy	0,2	0,2	0,0	0,2	0,0

Źródło: Emitent

- wskaźnik bieżący – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu;
- wskaźnik szybki – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu;
- wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

Kapitalizacja podana jest w punkcie C podpunkt 2, powyżej.

3. Badania i rozwój, patenty i licencje, itp.

Prowadzone przez Emitenta prace badawczo-rozwojowe dotyczą następujących produktów:

- Archispace - prace badawcze nad systemem dotyczą stworzenia, zaprojektowania i wykonania oprogramowania do projektowania nowej generacji, będącego elementem globalnego, złożonego systemu informacyjnego obejmującego wszelkie aspekty powstawania dokumentacji architektoniczno-budowlanej spełniającej określone normy i przepisy prawa budowlanego. Będzie 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 będzie miał dostęp do skatalogowanej bazy najnowszych produktów niezbędnych w procesie projektowania, a następnie budowania. Każdy producent, który wyrazi chęć umieszczenia swoich produktów w bazie będzie miał możliwość aktualizacji bibliotek w momencie pojawienia się nowych wyrobów. Wdrożenie będzie dotyczyło stworzenia oprogramowania typu ARCHISPACE i wprowadzenie go na rynek ogólnopolski. Będzie ono wykorzystywane przez projektantów, inżynierów budownictwa do tworzenia dokumentacji architektoniczno-budowlanej, przy czym będzie się to odbywało przy ich pełnej integracji poprzez sieć Internet. Użytkownikami oprogramowania będą również spółki branży budowlanej oferujące towary i produkty budowlane oraz wyposażenia wnętrz, które będą skatalogowane w bibliotece programu. Dzięki temu dokumentacja projektowa będzie wykonana znacznie szybciej, mniejszymi nakładami finansowymi, a co najważniejsze zgodnie z normami i aktualnymi przepisami prawa budowlanego.
- Wdrożenia Autodesk MapGuide – prowadzone są prace badawcze i wdrożeniowe systemów opartych na programie Autotek MapGuide. Autodesk MapGuide to system do udostępniania danych za pomocą wewnętrznej sieci komputerowej lub Internetu system Autodesk MapGuide dający możliwość zarządzania i administrowania danymi z wielu dziedzin gospodarki. MapGuide to rozwiązanie dla wewnętrznych serwisów korporacyjnych, dla jednostek administracji rządowej przy użyciu których możliwe jest zarządzanie mediami takimi jak: sieć telekomunikacyjna, gazociągowa czy wodociągowa. Dzięki integracji z wszystkimi wiodącymi bazami danych, w oparciu o system MapGuide tworzone są także serwisy dla jednostek zajmujących się zagospodarowaniem terenu.
- Wdrożenia Autodesk Productstream 5, Autodesk Vault 5 i Autodesk Streamline – prowadzone są prace badawcze i wdrożeniowe systemów do zarządzania danymi projektowymi. Rozwiązania firmy Autodesk zapewniają, że projekty są kompletne, dokładne, zatwierdzone i przekazane do działów produkcyjnych na czas i we właściwej formie. Oprogramowanie to automatyzuje proces kierowania projektu do produkcji poprzez zarządzanie zmianami inżynierskimi i zestawieniami komponentów, zapewniając przy tym działowi inżynierskiemu ciągłą kontrolę nad danymi projektu dotyczącą projektowania współbieżnego, mechanizmów zatwierdzania projektów dla produkcji, śledzenia procesu wprowadzania i zatwierdzania zmian konstrukcyjnych z uwzględnieniem wymogów systemu jakości ISO.

- PROCAD Biblioteki symboli i rysunków branż inżynierskich – prowadzone są prace nad rozwojem i tworzeniem kolejnych bibliotek branż inżynierskich. Rozwijany jest także program do obsługi bibliotek Asystent Projektanta.
- PROCAD Mapa Numeryczna – prowadzone są prace nad programem do wspomaganie rysowania i edycji mapy numerycznej. Program będzie spełniał wszelkie wymogi jakie stawia instrukcja K1 odnośnie obrazu i treści mapy.

Ponadto, PROCAD prowadzi prace nad innymi, nowymi programami wspomagającymi projektowanie CAD w oparciu o produkty firmy Autodesk.

Emitent nie posiada patentów, które w znaczący sposób wpływałyby na jego działalność.

PROCAD przysługują autorskie prawa majątkowe do oprogramowania „DYBY Pakiet Architektoniczny 7”, które nabył od W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 12.06.2006r. Okoliczność ta ma w ocenie Emitenta istotne znaczenie dla jego działalności, gdyż oprogramowanie to, jako produkt autorski i nie oferowany przez konkurencję, stanowi element budujący przewagę konkurencyjną Emitenta

F. INFORMACJE O DYREKTORACH, WYŻSZYM SZCZEBLU ZARZĄDZANIA I PRACOWNIKACH.

1. Dyrektorzy i wyższy szczebel kierownictwa.

1. Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu
2. Maciej Krzysztof Horeczy – Wiceprezes Zarządu
3. Janusz Adam Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu
4. Włodzimierz Dzygadło – Dyrektor Regionalny
5. Piotr Kozikowski – Dyrektor Centrum Szkoleniowego
6. Wioletta Piasecka – Dyrektor Finansowy

2. Pracownicy.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w Spółce pracuje 50 osób. Na podstawie umów o pracę zatrudnionych jest 48 osób. 47 umów o pracę zawartych jest w wymiarze pełnego etatu, 1 umowa w wymiarze ½ etatu. 2 osoby pracują na umowę-zlecenie. Ponad 60% pracujących lub współpracujących posiada wykształcenie wyższe lub licencjat. Pod względem struktury zatrudnienia z podziałem na działy ponad 70% osób pracuje w działach handlowych i IT.

G. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

1. Główni akcjonariusze.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna [zł]	Liczba głosów na WZ	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na WZ
Jarosław Jarzyński	150 500	150 500	150 500	29,99%	29,99%
Janusz Szczęśniak	150 500	150 500	150 500	29,99%	29,99%
Paweł Kowalski	150 500	150 500	150 500	29,99%	29,99%
Maciej Horeczy	50 400	50 400	50 400	10,03%	10,03%
Ogółem	501 900	501 900	501 900	100,00%	100,00%

2. Transakcje z podmiotami powiązanyimi.

Emitent jest powiązany osobowo ze spółką W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. oraz z „Autorską Pracownią Architektoniczną Magdalena Jarzyńska”.

Emitent jest stroną następujących transakcji z w/w podmiotami powiązanyimi, mających istotny wpływ na jego działalność.

Emitent zawarł 12.06.2006 roku z W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. umowę, na mocy której nabył autorskie prawa majątkowe do oprogramowania komputerowego pod nazwą „DYBY Pakiet Architektoniczny 7” oraz prawo ochronne na znak towarowy słowny „Standard Program DYBY”, za wynagrodzeniem wynoszącym łącznie 8.000zł powiększonym o obowiązujący podatek VAT.

Emitent zawarł 12.06.2006 roku z W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. umowę, na mocy której w zamian za zapłatę wynagrodzenia w kwocie 1.000zł powiększone o obowiązujący podatek VAT, nabył autorskie prawa majątkowe do oprogramowania tworzącego serwis internetowy „kcp.pl” oraz do domeny internetowej „kcp.pl” oraz „kcp.com.pl”.

Emitent zawarł 1.12.2005 roku z Autorską Pracownią Architektoniczną Magdalena Jarzyńska umowę na zakup usługi „Tłumaczenie z języka angielskiego na język polski materiału informacyjnego „Autodesk Revit Building 8.1 – Pierwszy projekt”. Wartość transakcji wyniosła 29.700 zł. Realizacja i rozliczenia tej umowy nastąpiły w styczniu 2006 roku.

Emitent zawarł 1.12.2005 roku z Autorską Pracownią Architektoniczną Magdalena Jarzyńska umowę na zakup usługi „Testowanie poprawności lokalizacji programu „Autodesk Revit Building 8”. Wartość transakcji wyniosła 7.000 zł. Realizacja i rozliczenia tej umowy nastąpiły w styczniu 2006 roku.

H. INFORMACJE FINANSOWE.

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W Prospekcie Emisyjnym zamieszczono:

- historyczne informacje finansowe za lata 2003, 2004 i 2005 wraz z opinią biegłego rewidenta z badania statutowych sprawozdań finansowych Emitenta przekształconych dla potrzeb Prospektu Emisyjnego.
- śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania.

Żadna z zamieszczonych w Prospekcie opinii biegłych rewidentów nie zawiera zastrzeżeń.

I. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU.

1. Oferta i dopuszczenie do obrotu.

Przedmiotem Oferty Publicznej jest:

- nowa emisja od 1 do 400.000 Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dla Akcjonariuszy Serii A,
- 50.000 Akcji Serii A.

Przedmiotem ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jest 501.900 Akcji Serii A oraz od 1 do 400.000 Akcji Serii B, a także od 1 do 400.000 zbywalnych Praw do Akcji Serii B.

2. Plan dystrybucji.

W Transzy Inwestorów Indywidualnych oferowanych będzie 100.000 Akcji Serii B. Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą za pośrednictwem Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. oraz w POK domów i biur maklerskich – Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowane będą wszystkie Akcje Serii A (50.000 sztuk) oraz 300.000 Akcji Serii B. Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą przez Dom Maklerski Capital Partners S.A.

3. Sprzedający akcjonariusze.

Podmiotami oferującymi akcje do sprzedaży (Wprowadzającymi) są:

- Pan Jarosław Jarzyński, akcjonariusz Spółki posiadający na dzień zatwierdzenia Prospektu 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu, oferujący 15.000 Akcji Serii A,
- Pan Janusz Szczeńsiak, akcjonariusz Spółki posiadający na dzień zatwierdzenia Prospektu 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu, oferujący 15.000 Akcji Serii A,

- Pan Paweł Kowalski, akcjonariusz Spółki posiadający na dzień zatwierdzenia Prospektu 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu, oferujący 15.000 Akcji Serii A
- Pan Maciej Horeczy, akcjonariusz Spółki posiadający na dzień zatwierdzenia Prospektu 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu, oferujący 5.000 Akcji Serii A.

4. Rozwodnienie.

Po przeprowadzeniu oferty Akcji Serii B i w przypadku objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii B, akcje dotychczasowe (Akcje Serii A) stanowiąc będą 55,65% wszystkich akcji Emitenta.

5. Koszty emisji.

Emitent szacuje, że łączne koszty emisji będą wynosić od około 632 tys. zł do około 684 tys. zł, co stanowi od 6,32% do 4,89% szacowanych wpływów z emisji Akcji Serii B.

J. INFORMACJE DODATKOWE.

1. Kapitał akcyjny.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 501.900 zł dzieli się na 501.900 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda.

2. Statut spółki, dokumenty do wglądu.

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego w siedzibie Emitenta w Gdańsku przy ul.Kartuskiej 215 można zapoznać się z treścią:

1. Statutu Emitenta,
2. Historycznych informacji finansowych,
3. Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
4. Regulaminu Rady Nadzorczej,
5. Regulaminu Zarządu.

III CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ Z TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ.

1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.

1.2. RYZYKO ROZWOJU RYNKU SYSTEMÓW KOMPUTEROWEGO WSPOMAGANIA PROJEKTOWANIA (CAD).

Obecnie obserwuje się bardzo silny rozwój rynku systemów komputerowego wspomaganie projektowania. Na kształt tej tendencji mają wpływ trzy podstawowe czynniki: ogólne ożywienie gospodarcze w Polsce, wzrost inwestycji zagranicznych w wielu sektorach gospodarki związany m.in. z otwarciem rynków Unii Europejskiej oraz dotacje europejskie dla podmiotów inwestujących w nowe technologie, w tym informatyczne. Jednocześnie, istotne uzależnienie rozwoju rynku od środków pozyskiwanych z Unii Europejskiej rodzi ryzyko zmiany koniunktury w wyniku zachwiania realizacji programów pomocowych, co bezpośrednio przełożyłoby się na przychody Emitenta. Rynek systemów CAD podzielony jest na dwa podstawowe segmenty:

Podmioty oferujące rozwiązania konkurencyjne w stosunku do produktów Autodesk Inc.

Pozycja Autodesk jest bardzo silna na polskim rynku rozwiązań CAD, jednak istnieje ryzyko zwiększenia aktywności i udziału w rynku rozwiązań podmiotów konkurencyjnych, które dysponują porównywalną technologią i rozwijającym się kanałem dystrybucji. Obserwuje się, od szeregu lat, bardzo dynamiczny rozwój Autodesk Inc – jednak ewentualne osłabienie konkurencyjności produktowej, notowanej na NASDAQ spółki, mogłoby mieć wymierny, negatywny wpływ na przychody PROCAD. Wzmocnienie kapitałowe Emitenta, które przełoży się istotnie na poprawę kanału dystrybucyjnego oferowanych rozwiązań CAD, powinno wpłynąć na ugruntowanie pozycji rynkowej w Polsce również produktów Autodesk.

Podmioty należące do kanału dystrybucji Autodesk.

Sprzedaż rozwiązań Autodesk jest prowadzona przez podmioty posiadające odpowiednie akredytacje i autoryzacje (do grupy tej należy także PROCAD S.A.). W dużej części są to małe przedsiębiorstwa o niewielkim potencjale finansowym jednak od wielu lat obecne na polskim rynku. Istnieje ryzyko bariery w rozszerzaniu działalności Emitenta na obszarach, na których skutecznie działają lokalni dostawcy rozwiązań oferowanych przez Autodesk. Ograniczeniem tego ryzyka mogą być akwizycje prowadzące do konsolidacji poziomej rynku oraz rozwój organiczny poprzez uruchamianie oddziałów.

Nie można także wykluczyć ryzyka pojawienia się na polskim rynku podmiotów konkurencyjnych z innych krajów Unii Europejskiej, dysponujących znacznym potencjałem kapitałowym i kompetencyjnym. Niszowy charakter i specyfika rynku oraz

silna pozycja Emitenta, jako zdecydowanego lidera powinny jednak osłabić atrakcyjność ewentualnych planów ekspansji podmiotów zagranicznych.

Działalność operacyjna Emitenta w zdecydowanej przewadze jest oparta na technologii jednego producenta, amerykańskiego, ale globalnie działającego, przedsiębiorstwa Autodesk Inc, notowanego na giełdzie NASDAQ. Ewentualne zmiany polityki rozwoju produktów, czy strategii operacyjnej dotyczącej rynków Europy Środkowej mogą mieć wpływ na działalność Emitenta. Obecnie polski rynek rozwiązań Autodesk, chociaż nominalnie wciąż znacznie mniejszy niż w krajach rozwiniętych Unii Europejskiej, charakteryzuje się silną dynamiką wzrostu, co pozwala zakładać, raczej zwiększenie niż ograniczenie zaangażowania Autodesk na tym obszarze. Mając powyższe na uwadze, należy spodziewać się, iż ewentualne zmiany strategii operacyjnej Autodesk Inc będą miały pozytywny wpływ na działalność Emitenta, dzięki zaangażowaniu amerykańskiego potentata m.in. w promowanie kanałów dystrybucji (poprzez akcje marketingowe i kampanie reklamowe) oraz udzielanie wsparcia merytorycznego przy rozwijaniu przez akredytowanych dystrybutorów, własnych produktów tworzonych na bazie oprogramowania Autodesk.

1.3. RYZYKO WPROWADZENIA NA RYNEK WŁASNYCH PRODUKTÓW.

Emitent znajduje się obecnie w trakcie procesu rozwoju oraz tworzenia własnego oprogramowania adresowanego do użytkowników systemów CAD. Jednym z podstawowych założeń, pozwalających na zdobycie przewagi konkurencyjnej produktów PROCAD nad innymi rozwiązaniami, jest lepsze dopasowanie ich funkcjonalności do przepisów, zwyczajów i norm obowiązujących na polskim rynku oraz dysponowanie, największym w Polsce, kanałem dystrybucji wspartym wysoko kwalifikowanym zespołem specjalistów. Istnieje jednak ryzyko, że unifikacja przepisów i norm, jaką niesie ze sobą członkostwo w Unii Europejskiej, osłabi pozycję produktów Emitenta. Ponadto, istnieje możliwość, iż nakłady na rozwój nowych produktów i usług będą wyższe niż korzyści z ich sprzedaży i implementacji z uwagi na ograniczoną chłonność rodzimego rynku. Szansą na pewne osadzenie marki Emitenta jest intensywny rozwój działu produktowego, który w ciągu najbliższych dwóch lat zamierza stworzyć paletę produktów i usług, które będą realną przeciwwagą dla rozwiązań konkurencji. Ryzyko przygotowania produktu, dla którego rynek Polski będzie zbyt mały, będzie minimalizowane poprzez koncentrację na budowaniu aplikacji, które mogą być wykorzystywane w środowisku rozwiązań CAD również przez klientów z innych krajów.

1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z KLUCZOWYMI PRACOWNIKAMI.

Z uwagi na profil Emitenta, kompetencje i doświadczenie pracowników mają kluczowy wpływ na jego działalności operacyjną. Istnieje ryzyko przejmowania kadr Spółki przez podmioty konkurencyjne. PROCAD podejmuje działania i wdraża mechanizmy mające na celu osłabienie tego ryzyka. Należą do nich: motywacyjne systemy wynagradzania, umożliwianie pracownikom awansu zawodowego i rozszerzenia kompetencji oraz budowanie dobrych relacji pracowników z Zarządem i kadrą menadżerską. Emitent planuje także, po udanej emisji Akcji serii B i wprowadzeniu do obrotu Akcji serii A, opracowanie i wdrożenie dodatkowego systemu motywacyjnego dla wybranych, kluczowych pracowników z wykorzystaniem mechanizmu opcji.

Wszyscy pracownicy Emitenta są ponadto związani umowami o zakazie konkurencji w czasie trwania stosunku pracy. Zgodnie z treścią tych umów, pracownicy zobowiązują się w okresie zatrudnienia u Emitenta nie prowadzić, bez zgody Zarządu PROCAD, działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności prowadzonej przez Spółkę.

Emitent zawarł również z kluczowymi pracownikami umowy o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy zostały zawarte z istotnymi - z punktu widzenia działalności Spółki - pracownikami i członkami kierownictwa w celu ograniczenia negatywnego wpływu, ich odejścia z pracy, na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta.

1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z NISKĄ WARTOŚCIĄ KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

PROCAD na dzień 30.06.2006 r. dysponuje kapitałami własnymi na poziomie 786 tys. zł. Niskie kapitały Emitenta w stosunku do skali przychodów oraz corocznej, wysokiej dynamiki i planowanego dalszego rozwoju mogą mieć wpływ na ograniczenie tempa wzrostu Spółki i realizacji planów inwestycyjnych oraz narażenie na problemy związane z utrzymaniem płynności w przypadku znacznych opóźnień płatności lub niewypłacalności klientów. Z uwagi na szybki wzrost przychodów i plany rozwoju - powodzenie emisji Akcji serii B ma kluczowe znaczenie dla minimalizacji tego ryzyka. Osiągnięcie wpływów z emisji na znacznie niższym poziomie niż zakładany, może wpłynąć na ryzyko posiadania kapitałów własnych zbyt małych do dalszego, dynamicznego rozwoju.

1.6. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ KANAŁÓW DYSTRYBUCJI PRZEZ AUTODESK.

Emitent działa w strukturze kanału dystrybucyjnego Autodesk. Wszelkie jego zmiany mają bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki. Istnieje ryzyko podjęcia przez Autodesk sprzedaży swoich produktów za pośrednictwem Internetu, bezpośrednio do klientów końcowych z pominięciem kanału dystrybucji. Takie działania mogą odebrać Emitentowi część jego dotychczasowych i przyszłych klientów. Rozwój własnej wartości dodanej PROCAD (specjalistyczne usługi i własne produkty) daje szansę na stworzenie atrakcyjniejszej oferty, przez co silniej zwiąże klienta i zbuduje jego lojalność. Ponadto ryzyko istotnego poziomu sprzedaży poprzez Internet jest minimalizowane specyfiką produktu, który wymaga bardzo dużego wsparcia ze strony sprzedawcy w zakresie: wdrożenia rozwiązań systemów CAD, przeprowadzenia szkoleń, a następnie implementacji nowych wersji oprogramowania.

1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ CELÓW EMISYJNYCH.

Emitent ocenia, iż istnieje ryzyko nie zrealizowania celów emisyjnych w wielkościach, zakresie oraz terminach przedstawionych w Prospekcie. Przede wszystkim istnieje możliwość, iż Spółka nie znajdzie odpowiednich podmiotów do przejęcia, spełniających zakładane kryteria atrakcyjności inwestycyjnej dla PROCAD lub dotychczasowi właściciele zażądadą zbyt wysokiej ceny.

1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI O DOFINANSOWANIE.

Zgodnie z art. 205 ustawy z dnia 30.06.2005r. o finansach publicznych, w przypadku wykorzystania środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej (w tym m. in. środków przeznaczonych na realizację programów przedakcesyjnych oraz środków pochodzących z funduszy strukturalnych i Funduszu Spójności) niezgodnie z przeznaczeniem, bez zachowania wymaganych procedur lub pobranych w sposób nienależny albo w nadmiernej wysokości, podlegają one zwrotowi przez beneficjenta pomocy udzielonej z tych środków wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych. Wykorzystanie środków pomocowych w opisany powyżej sposób wyklucza również prawo otrzymania tych środków przez kolejne 3 lata, licząc od dnia stwierdzenia nieprawidłowego wykorzystania tych środków. Szczegółowe warunki wykorzystania i rozliczania przyznanych środków określa każdorazowo umowa zawarta z beneficjentem pomocy.

Zgodnie z umową z dnia 09.12.2005 r., opisaną w punkcie IV.22.2.1 niniejszego Prospektu, Emitent nie może bez zgody Agencji Rozwoju Pomorza S.A. sprzedać, wdzierżawić lub wynająć osobom trzecim wyposażenia, urządzeń lub innego majątku, którego nabycie sfinansowane zostało z udziałem dotacji, oraz zobowiązuje się utrzymać rezultaty działania w powiecie jego realizacji przez okres 5 lat od zakończenia realizacji. To, jak również inne naruszenia umowy, uprawniają Agencję Rozwoju Pomorza S.A. do żądania zwrotu wypłaconej Emitentowi dotacji powiększonej o odsetki karne jak dla przeterminowanych należności podatkowych. Jako planowany rezultat działania w umowie wpisano: zwiększenie liczby realizowanych usług do 15% w skali roku, wzrost zyskowności z prowadzonej działalności do 10% w skali roku oraz wzrost konkurencyjności do 5% w skali roku. Spodziewany poziom średniego rocznego zatrudnienia po zakończeniu projektu został określony na 7 kobiet oraz 19 mężczyzn, natomiast w 18 miesięcy po zakończeniu projektu – 7 kobiet i 20 mężczyzn. Jeżeli dotacja lub jej część zostałaby wykorzystana niezgodnie z jej przeznaczeniem, Emitent zobowiązany jest zwrócić całość dotacji lub jej część powiększoną o odsetki karne w wysokości stosowanej dla zaległości podatkowych.

Zgodnie z umową z dnia 11.04.2006r., opisaną w punkcie IV.22.2.2 Prospektu, jeżeli na podstawie sprawozdań lub czynności kontrolnych uprawnionych organów zostanie stwierdzone, że Emitent wykorzystał środki na finansowanie projektu niezgodnie z przeznaczeniem, pobrał je nienależnie lub w nadmiernej wysokości, lub w przypadku gdy w okresie 5 lat od dnia podpisania umowy projekt ulegnie znaczącej modyfikacji, Emitent zobowiązany jest do zwrotu odpowiedniej części lub całości tych środków wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, naliczonymi od dnia przekazania Emitentowi środków. Jednocześnie Emitent zobowiązany jest przechowywać dokumentację związaną z realizacją projektu do dnia 31.12.2013r., a dokumenty dotyczące pomocy publicznej – przez okres 10 lat licząc od dnia jej przyznania. Emitent zobowiązany jest również poddać się kontroli i audytowi dokonywanemu przez uprawnione organy.

Zgodnie z umową o dofinansowanie z dnia 31.08.2006r., opisaną w punkcie IV.22.2.2 Prospektu, Emitent zobowiązany jest poddać się kontroli w zakresie realizacji projektu, przy czym kontrole mogą być przeprowadzane w dowolnym terminie w trakcie realizacji projektu oraz przez okres 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektu. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości, uprawniona instytucja może wznowić postępowanie mające na celu ponowne sprawdzenie kwalifikowalności wydatków oraz prawidłowość poniesienia wydatków. W razie istotnych naruszeń postanowień umowy przez Emitenta,

Instytucja Wdrażająca jest ponadto uprawniona do rozwiązania umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia. W takiej sytuacji, jak również w przypadku wykorzystania dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem lub w nadmiernej wysokości, Emitent zobowiązany jest do zwrotu otrzymanych środków w terminie 14 dni od dnia doręczenia mu wezwania, wraz z odsetkami jak od zaległości podatkowych.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, nie są mu znane żadne okoliczności, które wiązałyby się z koniecznością zwrotu całości lub części środków otrzymanych w ramach dofinansowania, a zawarte umowy były i są wykonywane z zachowaniem wszystkich wymaganych procedur. Emitent dołoży wszelkich starań, aby warunki dofinansowania dotyczące umów będących w trakcie realizacji zostały całkowicie wykonane i aby Spółka uzyskała dofinansowanie w pełnej wysokości, zgodnie z zawartymi umowami. Nie można jednak przewidzieć – w szczególności mając na względzie możliwe zmiany w strukturze akcjonariatu oraz zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorczych Emitenta - czy takie okoliczności nie zaistnieją w przyszłości.

1.9. RYZYKO DOMINUJĄCEJ POZYCJI JEDNEGO DOSTAWCY

Oferta produktów Emitenta zdominowana jest przez produkty pochodzące od jednego dostawcy – Autodesk Inc. Przychody z ich sprzedaży stanowiły 53% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki ogółem w I półroczu 2006, a 56% wartości przychodów ogółem w roku 2005. Emitent współpracuje z dostawcą w oparciu o umowę opisaną w punkcie 22.4 w Rozdziale IV Prospektu Emisyjnego. Nieprzerwanie od 11 lat Emitent posiada status *Autodesk System Center*, będący potwierdzeniem najwyższych kompetencji partnera Autodesk Inc., a w latach 2002, 2003 i 2005 osiągnął najwyższą sprzedaż produktów Autodesk w Polsce.

W opinii Emitenta zakończenie czy ograniczenie współpracy lub istotne pogorszenie jej warunków przez Autodesk Inc. nie wydaje się prawdopodobne, ale ryzyka takiego zdarzenia nie można całkowicie wykluczyć.

1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z TREŚCIĄ UMOWY Z AUTODESK

Prawo właściwe dla umowy

Zasadnicza część obrotów Emitenta generowana jest ze sprzedaży produktów Autodesk Inc. Emitent zawarł umowę z europejskim oddziałem Autodesk Inc, mającym swoją siedzibę w Szwajcarii, tj. Autodesk S.A. Umowa ta regulowana jest prawem Szwajcarii, jak również ustanawia objęcie jej jurysdykcją sądów Szwajcarii.

Okoliczność ta pozostawia poza polem rozsądnej kontroli Emitenta, jak również wiedzy polskich Inwestorów, możliwość bieżącej kontroli zmian ustawodawstwa kraju, którego prawu umowa podlega i z którym jej zapisy muszą być zgodne – a w razie niezgodności – zastępowane przez odnośne przepisy tego prawa.

Czas trwania umowy

Umowa zawiera zapis, z którego wynika, iż została ona zawarta na okresy roczne (kończące się każdorazowo 31 stycznia) i ulega automatycznemu przedłużeniu na następny okres roczny w przypadku spełnienia przez Emitenta warunków w niej opisanych. Niezależnie od tych warunków Umowa wygasa 31 stycznia 2009 r. Umowa określa również warunki jej przedłużenia (m.in. osiągnięcie określonego wolumenu

sprzedży, kwalifikacje personelu oraz spełnienie wymogów technicznych). W związku z powyższym istnieje hipotetyczne ryzyko związane z niespełnieniem tych warunków przez Emitenta.

Według oświadczenia Emitenta, nie istnieje realna możliwość zaistnienia takiej sytuacji, w której Emitent nie spełniałby warunków wymaganych dla przedłużenia umowy z Autodesk S.A. Taka sytuacja nigdy nie zaistniała w przeszłości i Zarząd Emitenta dołoży wszelkich starań, aby taka sytuacja nie miała miejsca w przyszłości.

Niezależnie od okoliczności, każda ze stron (Emitent i Autodesk S.A.) może umowę wypowiedzieć ze skutkiem na koniec roku fiskalnego Autodesk S.A. (31 stycznia) oświadczeniem doręczonym minimum na 60 dni przed tym terminem. Dodatkowo Emitent może umowę wypowiedzieć w każdym czasie za 3-miesięcznym wypowiedzeniem. W związku z powyższym nie sposób wykluczyć rozwiązania umowy przez Autodesk S.A. przed upływem terminu jej obowiązywania. Konsekwencją powyższego byłaby utrata praw przyznanych Umową, w tym praw do obrotu produktami Autodesk Inc. na terytorium Polski.

Obecnie, w związku procesem globalnego ujednoczenia warunków umów z partnerami Autodesk, Emitent jest na etapie procesowania formalności w zakresie nowej umowy z Autodesk. Proces dotyczy wszystkich podmiotów współpracujących z Autodesk na terenie całej Europy i ma na celu ujednoczenie oraz lepsze dostosowanie zapisów umowy do warunków prawnych obowiązujących na terenie Unii Europejskiej. Jeżeli podpisanie nowej umowy nastąpi po zatwierdzeniu prospektu, stosowne zmiany zostaną zgłoszone do Komisji Nadzoru Finansowego w formie aneksu. O podpisaniu nowej umowy Emitent poinformuje także inwestorów w trybie przewidzianym w przepisach o obowiązkach informacyjnych dla spółek publicznych. Przewidywany termin podpisania nowej umowy to druga połowa grudnia 2006 roku. Nowa umowa będzie obowiązywać od 1 lutego 2007 roku. Zarząd zapewnia, że znane są mu projektowane zapisy nowej umowy i ocenia, iż nie są one mniej korzystne dla Emitenta, niż w obecnie obowiązującej umowie.

Prawo wypowiedzenia umowy z uwagi na zmianę składu akcjonariatu

Istotnym zapisem Umowy, mającym znaczenie w związku z niniejszą ofertą publiczną jest zapis kreujący prawo Autodesk S.A. do jednostronnego rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym w sytuacji, gdy akcjonariusze (udziałowcy) przestaną dysponować pakietem kontrolnym nad Spółką.

Umowa nie definiuje pojęcia pakietu kontrolnego, jednak w oparciu o powszechnie przyjmowane rozumienie pojęcia „pakietu kontrolnego”, uznać należy, że oznacza on 50 % + 1 głos na Zgromadzeniu Akcjonariuszy (Wspólników) Spółki.

Umowa uchodzi w życie z dniem nazwanym w jej treści „effective date”. Emitent otrzymał od Autodesk S.A. wyjaśnienie, iż termin „effective date” jest to dzień podpisania umowy przez obie strony, czyli w przypadku przedmiotowej umowy jest to 1 marca 2006 roku. W dniu 1 marca 2006 r. skład udziałowców Emitenta był następujący: Jarosław Jarzyński, Paweł Władysław Kowalski, Janusz Adam Szcześniak, Maciej Krzysztof Horeczy. Zakładając, iż emisja w drodze niniejszej oferty publicznej dojdzie do skutku w całości (400.000 akcji serii B) oraz zakładając sprzedaż w drodze oferty publicznej wszystkich oferowanych 50.000 akcji serii A, ocena zmiany procentowego udziału akcjonariatu zaakceptowanego przez Autodesk S.A. prezentuje się następująco: dotychczasowym akcjonariuszom po ofercie publicznej pozostanie 50,11% udziału w głosach, a zatem więcej niż 50 %.

Powyższe ryzyko zaktualizuje się zatem w razie zbycia większej ilości akcji – niż w ramach niniejszej emisji – przez aktualnych akcjonariuszy Emitenta. Ryzyko to jest zminimalizowane poprzez zawarcie przez nich umów o „lock-up” opisanych w punkcie 7.3 prospektu.

Kwotowe ograniczenie odpowiedzialności Autodesk

Kolejnym ryzykiem dla Emitenta wynikającym z zapisów umowy z Autodesk SA jest fakt, iż Umowa przewiduje ograniczenie odpowiedzialności Autodesk S.A. za szkody wyrządzone Emitentowi do kwoty 100.000 EURO. Autodesk S.A. nie odpowiada ponadto za szkodę w zakresie utraconych korzyści. W toku działalności Emitenta nie można wykluczyć zaistnienia ryzyka związanego z odpowiedzialnością Emitenta wobec osób trzecich – właścicieli praw autorskich naruszonych przez Autodesk, Inc. lub Autodesk S.A. przy produkcji produktu. Zgodnie z Umową, w takiej sytuacji Autodesk S.A. zobowiązany jest do współdziałania z Emitentem w celu ochrony jego praw, jak również do wynagrodzenia ewentualnych szkód poniesionych przez Emitenta.

Z uwagi na ograniczenie wysokości odszkodowania nie sposób zatem wykluczyć ryzyka, że odszkodowanie wypłacone przez Autodesk S.A. nie pokryłoby w całości szkód poniesionych przez Emitenta. Dotyczy to również innych szkód, które mogą powstać w przypadku nienależytego wykonania Umowy przez Autodesk S.A., na przykład związanych z nieterminowymi dostawami zamówionych ilości produktów.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ.

2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI.

Sytuacja makroekonomiczna oraz tempo rozwoju polskiej gospodarki mają istotny wpływ na rynek rozwiązań IT, w tym także systemów komputerowego wspomaganie projektowania, które są istotnym elementem inwestycji polskich przedsiębiorstw. Skłonność do podejmowania inwestycji w technologie informatyczne, a w konsekwencji wartość zakupów realizowanych przez odbiorców Emitenta jest powiązana ze wzrostem PKB oraz postrzeganiem sytuacji rynkowej i szans rozwoju. Obecne i prognozowane tempo wzrostu gospodarczego powinno wpłynąć na zwiększenie zainteresowania polskich przedsiębiorców rozwiązaniami oferowanymi przez Spółkę, jednakże nie można wykluczyć w przeszłości osłabienia lub nawet odwrócenia się tych tendencji.

2.2. RYZYKO KURSOWE.

Emitent jest narażony na ryzyko zmiany kursów walut. Znaczna część przychodów Spółki jest osiągnięta ze sprzedaży towarów (w tym wszystkie produkty Autodesk), których ceny zaopatrzeniowe są wyrażone w Euro. Jednocześnie wejście Polski do Unii Europejskiej oraz perspektywa przystąpienia do strefy euro powoduje w dłuższym horyzoncie ograniczenie ryzyka w tym zakresie. 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) oraz minimalizowanie stanów magazynowych towarów, których ceny zaopatrzeniowe są wyrażone w Euro.

2.3. RYZYKO OTOCZENIA PRAWNEGO.

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Emitent prowadzi działalność.

Niespójność oraz wątpliwości interpretacyjne, przejawiające się w szczególności w rozbieżnościach w orzecznictwie organów administracji oraz sądów, dotyczą również – choć w znacznie mniejszym zakresie – także innych, poza prawem podatkowym, dziedzin prawa. W sytuacji pojawiania się wątpliwości interpretacyjnych lub rozbieżnych orzeczeń co do istnienia bądź nie istnienia określonych obowiązków, nie sposób wykluczyć ryzyka związanego z ewentualnymi decyzjami organów administracji nakładającymi na Emitenta określone obowiązki, w tym również takie, z którymi wiąże się konieczność ponoszenia wydatków.

Wszystkie powyższe okoliczności, przy uwzględnieniu faktu wykonalności decyzji wydawanych przez organy podatkowe już w pierwszej instancji, mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki oraz sytuację finansową Emitenta.

2.4. RYZYKO POLITYKI PODATKOWEJ.

Charakteryzujące polski system podatkowy częste zmiany przepisów, skutkują tym, że wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni.

Nie sposób wykluczyć ryzyka związanego z odmienną od dokonanej przez Emitenta podatkową kwalifikacją poszczególnych transakcji. Ryzyko to dotyczy w przeważającej mierze kwestii interpretacji przepisów o podatku od towarów i usług, w szczególności zaś transakcji zawieranych przed wejściem Polski do Unii Europejskiej oraz w pierwszym okresie po akcesji. W zakresie innych podatków, zwłaszcza podatku dochodowego, ryzyko to istnieje w nieco mniejszym zakresie, jednakże nie sposób wyeliminować go całkowicie – zwłaszcza z uwagi na stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych. Problemy organów państwowych związane z implementacją przepisów prawa wspólnotowego oraz interpretacją tych przepisów mogą mieć również negatywny wpływ na indywidualne rozstrzygnięcia organów administracji, a zwłaszcza organów podatkowych.

W związku z tym, ryzyko funkcjonowania polskiej spółki jest znacznie wyższe niż w przypadku utrwalonych systemów podatkowych. Szczególnie istotne dla PROCAD mogą być zmiany podatków w zakresie rozliczania inwestycji w rozwiązania informatyczne. W związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, Emitent spodziewa się poprawy sytuacji w tym zakresie na przestrzeni najbliższych kilku lat.

2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYSTĄPIENIEM NIEPRZEWIDZIANYCH ZDARZEŃ.

Nieprzewidziane zdarzenia np. takie jak atak terrorystyczny, katastrofy naturalne i epidemie mogą zakłócić działalność Emitenta i spowodować znaczące straty. Straty te mogą dotyczyć majątku Emitenta jak również kluczowych pracowników. Nieprzewidziane zdarzenia mogą także spowodować dodatkowe koszty operacyjne, takie jak wyższe składki ubezpieczeniowe. Mogą także spowodować, że Emitent nie będzie w stanie uzyskać ochrony ubezpieczeniowej w odniesieniu do niektórych rodzajów ryzyka.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I Z WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI.

3.1. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU.

Na chwilę obecną Emitent posiada trzech akcjonariuszy, którym przysługuje ponad 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Są nimi:

- Janusz Adam Szczęśniak, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, posiadający 150.500 akcji uprawniających do 29,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Paweł Wład. Kowalski, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, posiadający 150.500 akcji uprawniających do 29,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Jarosław Jarzyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, posiadający 150.500 akcji uprawniających do 29,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto Emitent posiada jednego akcjonariusza, któremu przysługuje ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jest nim Pan Maciej Krzysztof Horeczy, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, posiadający 50.400 akcji uprawniających do 10,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przy założeniu, że emisja Akcji serii B będzie dokonana w maksymalnej wysokości, akcje te stanowiąc będą 44,35% kapitału Emitenta. Ponadto, przy uwzględnieniu zakładanej sprzedaży w ofercie publicznej 50.000 Akcji serii A, stan posiadania obecnych akcjonariuszy zostanie zredukowany, jednak w dalszym ciągu posiadać będą więcej niż 50% wszystkich akcji i głosów na WZA.

Dokumenty korporacyjne Emitenta, jak również przepisy polskiego prawa, nie zawierają zapisów, które w znaczący sposób ograniczałyby zmiany kontroli w stosunku do Emitenta wskutek nabycia przez osoby trzecie znaczących ilości akcji. Wobec tego takie zmiany kontroli mogą nastąpić i mogą mieć wpływ na skład Rady Nadzorczej i Zarządu, a co za tym idzie na strategię i działalność PROCAD.

Do chwili zatwierdzenia niniejszego Prospektu zgodnie z wiedzą Emitenta nie zostały zawarte między dotychczasowymi akcjonariuszami żadne porozumienia dotyczące nabywania akcji Spółki, ani zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach.

3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODWOŁANIEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB ODSTĄPIENIEM OD JEJ PRZEPROWADZENIA.

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów Emitent może postanowić o odwołaniu Publicznej Oferty bez podawania przyczyn swojej decyzji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji Oferowanych odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji Serii B, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe.

Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy:

- wystąpią nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- wystąpią nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta lub wystąpią inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji Serii B byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Spółki.

Odstąpienie bądź odwołanie Publicznej Oferty wymaga zmiany Prospektu w formie aneksu. Stosowna zmiana zostanie przekazana niezwłocznie Komisji a następnie po uzyskaniu decyzji Komisji o zatwierdzeniu aneksu podana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt. W przypadku odwołania lub odstąpienia od Oferty Publicznej i nieprzydzielenia Akcji Serii B stosowna decyzja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie artykułu 56 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku ogłoszenia przez Spółkę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji Serii B zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od podjęcia decyzji o odstąpieniu na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane w formularzach zapisu na Akcje Serii B.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że wpłaty zostaną zwrócone bez żadnych odsetek i odszkodowań.

3.3. RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII B DO SKUTKU.

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku w przypadku, jeśli:

- zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Serii B,
- Zarząd nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji w terminie sześciu miesięcy od zatwierdzenia niniejszego Prospektu,
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii B uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie ilości Akcji Serii B objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z artykułem 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w

drodze emisji Akcji Serii B. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji i tym samym niedojście emisji Akcji Serii B do skutku.

Brak podwyższenia kapitału zakładowego może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

3.4. RYZYKO NIEUZYSKANIA ZGODY NA WPROWADZENIE AKCJI SERII B DO OBROTU GIEŁDOWEGO.

Wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego odbywa się na wniosek Emitenta, który powinien zostać złożony w terminie nie dłuższym niż 6 miesięcy od dnia podjęcia przez Zarząd Giełdy uchwały o dopuszczeniu Akcji Serii B do obrotu giełdowego. W przeciwnym razie Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego.

3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE OFEROWANE.

W przypadku nabywania Akcji Oferowanych należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

3.6. RYZYKO KSZTAŁTOWANIA SIĘ PRZYSZŁEGO KURSU AKCJI EMITENTA W OBROcie GIEŁDOWYM I PŁYNNOŚCI OBROTU.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA AKCJI OFEROWANYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO.

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego. Jednak inwestorzy powinni mieć świadomość, że procedury obowiązujące w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych mogą opóźnić wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu giełdowego niezależnie od woli Emitenta. Wskutek powyższego, Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że Akcje Oferowane zostaną wprowadzone do notowań w terminie określonym w Prospekcie Emisyjnym.

3.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA AKCJI SERII A DO OBROTU GIEŁDOWEGO.

Stanowisko Zarządu Giełdy w sprawie szczególnych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych z dnia 12 września 2006 podkreśla, że spółki planujące wprowadzenia do obrotu Praw do Akcji nowej emisji równocześnie z akcjami już istniejącymi powinny liczyć się z możliwością dopuszczenia takich akcji nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z akcjami nowej emisji.

3.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPLACENIEM ZAPISU.

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba dokonująca zapisu. Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

3.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z DOPUSZCZENIEM DO OBROTU GIEŁDOWEGO PDA.

Niedopuszczenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania na rynku regulowanym przydzielonych papierów wartościowych aż do dnia debiutu Akcji Serii B na GPW.

3.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PDA.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii B (niezarejestrowania jej przez sąd), posiadacz Praw do Akcji Serii B otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych się na swoim rachunku papierów wartościowych oraz Ceny Emisyjnej Akcji Serii B.

Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej Akcji Serii B.

3.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU AKCJI SPÓŁKI Z OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w artykułach 157 i 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości jednego miliona złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu Akcji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć obie te kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z artykułem 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda Papierów Wartościowych zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji Giełda Papierów Wartościowych wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi

zagroza w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek Emitenta, a także jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Emitent naruszy przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych. Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z giełdowego obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych, Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych przewiduje poniższe sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zdecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli Zarząd GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

3.13. CZYNNIKI RYZYKA WYNIKAJĄCE Z UPRAWNIENÍ KNF W ZAKRESIE ZAKAZU LUB WSTRZYMANIA OFERTY ORAZ ZAKAZU LUB WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną przez emitenta,

wprowadzającego lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub opublikować (na koszt emitenta lub wprowadzającego) informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF na mocy art. 17 Ustawy o ofercie, może nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym i opublikować (na koszt emitenta lub wprowadzającego) informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 Ustawy o ofercie także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy, działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

Nie można całkowicie wykluczyć istnienia tego ryzyka w odniesieniu do oferty publicznej objętej niniejszym Prospektem emisyjnym i ubiegania się o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowany.

3.14. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE ZE SKŁADANIEM ZAPISÓW NA AKCJE ZE POMOCĄ SYSTEMU „EZAPISY”.

Składanie zapisów na Akcje Oferowane drogą elektroniczną ze pomocą systemu „eZapisy” Domu Maklerskiego Capital Partners, opisane w punkcie 5.1.4 Rozdziału IV B Prospektu emisyjnego niesie ze sobą ryzyko związane z niezachowaniem formy pisemnej zapisu. Zapis złożony drogą elektroniczną nie jest opatrzony bezpiecznym podpisem elektronicznym, pozwalającym traktować dokument w formie elektronicznej jak sporządzony w formie pisemnej. Niezachowanie formy pisemnej zapisu nie powoduje jego nieważności, bowiem zgodnie z art. 437 KSH forma pisemna zapisu jest zastrzeżona wyłącznie dla celów dowodowych. W związku z powyższym inwestor dokonujący zapisu na Akcje Oferowane przy użyciu systemu „eZapisy” powinien mieć świadomość ryzyka wynikającego z możliwych trudności dowodowych w przypadku zgłaszania ewentualnych roszczeń wynikających ze złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

IV – INFORMACJE O EMITENCIE I OFERCIE.

A. INFORMACJE O EMITENCIE.

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE UMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM.

1.1. EMITENT.

Firma Spółki:	PROCAD SA
Siedziba Spółki:	Gdańsk
Adres:	80-122 Gdańsk, ul. Kartuska 215
Numery telekomunikacyjne:	tel. (058) 302-02-67 fax (058) 302-06-29
Poczta elektroniczna:	procad@procad.pl
Strona internetowa:	www.procad.pl

W imieniu Emitenta działają:

Jarosław Jarzyński	– Prezes Zarządu
Janusz Adam Szcześniak	– Wiceprezes Zarządu
Maciej Krzysztof Horeczy	– Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Emitenta.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Jarosław Jarzyński
Prezes Zarządu

Janusz Adam Szcześniak
Wiceprezes Zarządu

Maciej Krzysztof Horeczy
Wiceprezes Zarządu

1.2. Wprowadzający.

1. Pan Jarosław Jarzyński

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Jarosław Jarzyński

2. Pan Janusz Adam Szczęśniak

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Janusz Adam Szczęśniak

3. Pan Maciej Krzysztof Horeczy

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Maciej Krzysztof Horeczy

4. Pan Paweł Władysław Kowalski

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Paweł Władysław Kowalski

2. BIEGLI REWIDENCI.

2.1. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Nazwa (firma):	Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Gdańsk
Adres:	80-804 Gdańsk, ul. Rogaczewskiego 9/19
Podstawa uprawnień:	podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 372
Numery telekomunikacyjne:	tel. (058) 300-98-00 fax (058) 300-98-04
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@moorestephens.gda.pl
Adres strony internetowej:	www.moorestephens.gda.pl

2.2. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2003

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2003 zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, a Emitent zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości nie miał obowiązku poddania tych sprawozdań badaniu.

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2003 podlegało dodatkowemu badaniu przez Biegłego Rewidenta w związku z przygotowaniem historycznych informacji finansowych na potrzeby Prospektu Emisyjnego.

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2003 dokonała Biegły rewident Janina Prusakowska nr ewid. 3253/1400 działająca w imieniu Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2004

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2004 zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, a Emitent zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości nie miał obowiązku poddania tych sprawozdań badaniu.

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2004 podlegało dodatkowemu badaniu przez Biegłego Rewidentą w związku z przygotowaniem historycznych informacji finansowych na potrzeby Prospektu Emisyjnego.

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2004 dokonała Biegły rewident Janina Prusakowska nr ewid. 3253/1400 działająca w imieniu Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2005.

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2005 dokonała Biegły rewident Janina Prusakowska nr ewid. 3253/1400 działająca w imieniu Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 maja 2006 r.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 maja 2006 r. dokonała Biegły rewident Anna Trzemżalska nr ewid. 10368/7630 z Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372.

Badanie śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 czerwca 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 czerwca 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. dokonała Biegły rewident Anna Trzemżalska nr ewid. 10368/7630 z Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372.

Badania historycznych informacji finansowych za lata 2003, 2004 i 2005 włącznie z badaniem przekształconych, statutowych sprawozdań finansowych Emitenta dla potrzeb Prospektu Emisyjnego.

Badania historycznych informacji finansowych za lata 2003, 2004 i 2005 włącznie z badaniem przekształconych statutowych sprawozdań finansowych Emitenta dla potrzeb Prospektu Emisyjnego dokonała Biegły rewident Anna Trzemżalska nr ewid. 10368/7630 z Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 372.

W imieniu Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych działa:

Jarosław Krynicki Biegły rewident Nr ewidencyjny: 7808/1621, Członek Zarządu

2.3. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA.

W roku 2006 nie miały miejsca przypadki rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta. Emitent zawierał każdorazowo jednorazowe umowy na zbadanie: rocznego sprawozdania finansowego za rok 2005 oraz śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.

3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA.

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku.

Przedstawione poniżej informacje finansowe sporządzone zostały na podstawie historycznych informacji finansowych za lata 2003-2005, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Dane za I półrocze 2006r. również były badane przez biegłego rewidenta.

Tabela nr 1. Wybrane informacje finansowe Emitenta.

Wybrane informacje finansowe (w tys. zł)	I pół. 2006*	I pół. 2005	2005	2004	2003
Przychody ze sprzedaży	9 202	6 049	14 679	9 794	7 397
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	335	148	558	160	75
Zysk (strata) brutto	306	137	534	154	88
Zysk (strata) netto	242	110	433	121	67
Aktywa razem	3 554	1 979	3 649	2 318	1 996
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 768	1 755	3 100	2 137	1 880
Zobowiązania długoterminowe	97	72	59	19	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 289	1 676	3 033	2116	1 880
Kapitał własny (aktywa netto)	786	223	549	181	116
Kapitał zakładowy	502	101	101	53	53
Liczba akcji (w szt.)	501 900	-	-	-	-
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,48	-	-	-	-

Źródło: Emitent.

* Przychody i zyski po I półroczu stanowią sumę tych pozycji osiągniętych po 5 miesiącach funkcjonowania podmiotu jako spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz po 1 miesiącu działalności jako spółka akcyjna.

4. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA LUB DLA JEGO BRANŻY.

Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta lub dla jego branży zostały szczegółowo przedstawione w Części III, rozdziały 1 i 2 niniejszego Prospektu.

5. INFORMACJE O EMITENCIE.

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA.

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.

Emitent działa pod firmą: PROCAD Spółka Akcyjna.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.

Emitent został zarejestrowany w dniu 1 czerwca 2006 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000258329 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta - od 20 grudnia 1993 roku „W.M. - CENTRUM CAD” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, później, od 6 września 1994 roku „W.M. - PROCAD STUDIO” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie od dnia 29 września 2004 roku, PROCAD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000039860 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta.

Emitent powstał w dniu 1 czerwca 2006 roku, w drodze przekształcenia PROCAD Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i jest następcą prawnym PROCAD sp. z o.o.

Poprzednik prawny Emitenta utworzony został mocą umowy zawartej w formie aktu notarialnego w dniu 20 grudnia 1993 roku, pod firmą „W.M. – CENTRUM CAD” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kolejne zmiany firmy tej spółki przedstawione zostały poniżej:

- „W.M. - CENTRUM CAD” sp. z o.o. – od 20.12.1993r. do 06.09.1994r.,
- „W.M. - PROCAD STUDIO” sp. z o.o. – od 06.09.1994r. do 29.09.2004r.,

- PROCAD sp. z o.o. – od 29.09.2004r. do 01.06.2006r.

W dniu 26 maja 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PROCAD sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 1 czerwca 2006 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

5.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jej siedziby.

Siedziba:	Gdańsk
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Adres siedziby:	80-122 Gdańsk, ul. Kartuska 215
Adres głównego miejsca prowadzenia działalności:	80-122 Gdańsk, ul. Kartuska 215
Telefon:	(058) 302-02-67
Faks:	(058) 302-06-29
Poczta elektroniczna:	procad@procad.pl
Strona internetowa:	www.procad.pl

PROCAD sp. z o.o (wcześniej “W.M. – PROCAD STUDIO” sp. z o.o.) została zawiązana na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego. Począwszy od stycznia 2001 roku, w związku z wejściem w życie Kodeksu spółek handlowych, do działalności Emitenta stosują się przepisy KSH. Spółka działa także na podstawie innych przepisów prawa polskiego.

Emitent działa także zgodnie z zapisami Statutu ustalonego w formie aktu notarialnego w dniu 26 maja 2006 roku, w chwili podjęcia uchwały o przekształceniu PROCAD sp. z o.o. w PROCAD SA. Do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu, zapisy Statutu uległy zmianie na mocy uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 13 września 2006r. Statut Spółki uzupełniony został o zapisy dostosowujące regulacje podmiotu do wymogów prawnych dla spółek publicznych.

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.

Przez cały okres swojego istnienia PROCAD konsekwentnie budował potencjał merytoryczny w obszarze wdrażania systemów informatycznych, ze szczególnym uwzględnieniem systemów komputerowego wspomaganie projektowania CAD. Spółka nieprzerwanie od 10 lat posiadała status Autodesk Systems Center, stanowiący potwierdzenie najwyższych kompetencji partnera Autodesk. Działalność Emitenta została doceniona i uhonorowana przez Autodesk tytułem „Autodesk Systems Center roku 1999-2000 w Europie, Afryce i Bliskim Wschodzie” podczas One Team Conference w 2000 roku w Nicei. W latach 2002, 2003, 2005 Emitent osiągał największą sprzedaż produktów Autodesk w Polsce.

Chcąc sprawnie obsługiwać szybko rosnącą ilość klientów, w 2001 roku wdrożono autorski system CRM, który jest wciąż rozwijany i dostosowywany do zmieniających się potrzeb Emitenta. PROCAD zapewnia swoim klientom kompleksową ofertę, dlatego też w jego strukturze funkcjonuje dział Hardware, oferujący specjalistyczne rozwiązania sprzętowe, głównie w oparciu o technologię HP. Jego działalność zaowocowała w ostatnich trzech latach tytułem największego sprzedawcy ploterów HP w Polsce. Równolegle Emitent prowadzi usługi serwisowe sprzętu HP. Ponadto, od 1993 roku działa centrum szkoleniowe o statusie Autodesk Authorized Training Center, które nieustannie prowadzi działalność szkoleniową i wdrożeniową, początkowo – zgodnie z wymogami Autodesk – jako oddzielny podmiot WM Centrum CAD s.c., a od 2000 roku bezpośrednio już w strukturach Emitenta. W ostatnich latach wartość przychodów z tych usług znacznie wzrosła do poziomu 583 tys. zł w 2005r. oraz 358 tys. zł w I połowie 2006 roku. Obecnie szkolenia prowadzone są zarówno w centrali Spółki jak i w oddziałach, tj.: w Warszawie, Poznaniu, Radomiu i Katowicach.

Spółka od szeregu lat prowadzi aktywny serwis (portal) www.procad.pl, który jest jedną z najczęściej odwiedzanych w Polsce witryn o tematyce CAD.

Istotnym elementem promującym markę PROCAD oraz rozwiązania i systemy CAD jest organizowana i prowadzona od 14 lat – najczęściej na przełomie kwietnia i maja - wystawa DYBY-EXPO. Rokrocznie odwiedza tę imprezę kilkuset inżynierów i specjalistów z całej Polski.

Rozwój Spółki skłonił, na początku roku 2004, Zarząd do zmiany siedziby co pozwoliło na bardziej komfortową obsługę klientów i zwiększenie zespołu pracowników. W nowej lokalizacji PROCAD dysponuje dwoma profesjonalnie wyposażonymi salami szkoleniowymi. W maju 2004 roku utworzono Autoryzowany Serwis HP, który zajmuje się naprawami urządzeń drukujących i obecnie jest w trakcie procesu uzyskiwania statusu Serwisu Gwarancyjnego HP.

W czerwcu 2004 roku wdrożono System Zarządzania Jakością ISO 9001:2000.

We wrześniu 2004 roku, zgodnie z długofalowym planem rozwoju PROCAD, został utworzony oddział w Radomiu, ukierunkowany na działania w południowej i centralnej Polsce. W kwietniu 2005 roku powołano kolejny oddział w Warszawie, a następny oddział utworzono na przełomie lat 2005/2006 w Poznaniu. Wszystkie oddziały wyposażone są w niezbędną infrastrukturę pozwalającą na skuteczne prowadzenie działalności handlowej, wdrożeniowej i szkoleniowej.

W styczniu 2006 roku nastąpiło podniesienie kapitału zakładowego Spółki do wysokości 501 900 zł.

W pierwszym półroczu 2006r., zgodnie z przyjętą strategią PROCAD, nastąpił rozwój działu własnych produktów i wdrożeń, który obecnie - oprócz realizacji indywidualnych systemów na zlecenie klienta - jest zaangażowany w proces tworzenia własnych produktów adresowanych do obecnych użytkowników systemów CAD.

W czerwcu 2006 roku, miało miejsce przekształcenie PROCAD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w PROCAD spółka akcyjna, co otworzyło formalno-prawną drogę do rynku kapitałowego.

Nowo uruchomiony oddział w Katowicach, dzięki pozyskaniu odpowiednich zasobów osobowych, ukierunkowany jest na działania związane z wdrażaniem systemów zarządzania obiegiem dokumentacji (PDM) oraz szkolenia.

Historia działalności i osiągnięć Emitenta:

- 1993 - powstanie WM Centrum CAD Sp. z o.o.
- 1994 - zmiana nazwy spółki na WM ProCAD Studio Sp. z o.o.
- 1995 - status Autodesk Systems Center
- 2000 - nagroda Autodesk Systems Center of the Year 1999-2000 (OTC'2000 w Nicei) otrzymana z rąk Carol Bartz (President, Chief Executive Officer and Chairman of the Board)
- 2000 - uruchomienie autoryzowanego sklepu on_line HP (hp.procad.pl)
- 2000 - status Autodesk Training Center (jako WM PROCAD Studio)
- 2001 - uruchomienie sklepu autodesk_on_line (autodesk.procad.pl)
- 2001 - wdrożenie systemu CRM
- 2001 - nominacja Autodesk Systems Center of the Year 2000-2001
- 2001 - organizacja X Ogólnopolskiej Wystawy DYBY-Expo'2001
- 2002 - nagroda Autodesk za największą sprzedaż produktów Autodesk w FY'02
- 2002 - nagroda Autodesk za największą sprzedaż produktów architektonicznych Autodesk w FY'02
- 2002 - dyplom System 3000 za największą sprzedaż produktów Map w FY'02
- 2002 - wyróżnienie firmy Man and Machine za sprzedaż produktów Autodesk
- 2002 - wyróżnienie HP za najskuteczniejszy marketing drukarek wielkoformatowych Istambul'2002
- 2003 - nagroda za największą sprzedaż produktów Autodesk w FY'03
- 2004 - nagroda za największą sprzedaż produktów Autodesk w FY'04
- 2004 - uzyskanie certyfikatu ISO 9001:2000
- 2004 - utworzenie Oddziału w Radomiu (wrzesień)
- 2004 - zmiana nazwy z WM ProCAD Studio Sp. z o.o., na PROCAD Sp. z o.o.
- 2005 - utworzenie Oddziału w Warszawie (maj)
- 2005 - utworzenie Oddziału w Poznaniu (grudzień)
- 2006 - podniesienie kapitału zakładowego do 501 900 zł
- 2006 - nagroda za największą sprzedaż produktów Autodesk w FY'06
- 2006 - maj – XIV edycja Ogólnopolskiej Wystawy DYBY-Expo
- 2006 - maj – przekształcenie PROCAD Sp. z o.o. w PROCAD SA
- 2006 - czerwiec/lipiec – utworzenie Oddziału w Katowicach.

5.2. INWESTYCJE.

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty Prospektu Emisyjnego.

Poziom inwestycji Emitenta w poszczególnych latach był adekwatny do skali działalności podmiotu oraz tempa wzrostu przychodów. Wielkość inwestycji, które Spółka dokonała w latach 2003 – 2005 i po III kwartałach 2006r. przedstawia tabela nr 2.

Tabela nr 2. Wyszczególnienie inwestycji Emitenta.

Inwestycje (w tys. zł) *	III kw. 2006	2005	2004	2003
Wartości niematerialne i prawne	8	5	30	0
Rzeczowe aktywa trwałe	804	245	146	38
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0	0	0

Źródło: Emitent

* Z uwagi na fakt, że część inwestycji Emitenta finansowana jest leasingiem finansowym, poziom inwestycji Spółki w danym roku nie jest tożsamy z poziomem wykazywanym w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za ten sam okres.

Inwestycje Emitenta w roku 2003 dotyczyły zakupu urządzeń technicznych i maszyn (34 tys. zł):

- komputery: 30 263 zł,
- projektor multimedialny 3 808 zł,

oraz środków transportu (4 tys. zł):

- dwa samochody ciężarowe Hyundai Atos (wykup po leasingu).

Wszystkie zakupy sfinansowano z środków własnych Spółki.

W roku 2004 Emitent zainwestował:

- w wartości niematerialne i prawne kwotę 30 tys. zł, która przeznaczona została na nabycie aplikacji do konwersji danych wektorowych i rastrowych – zakup sfinansowany został z środków własnych Emitenta.
- w rzeczowe składniki majątku trwałego kwotę 146 tys. zł, która dotyczyła:
 - inwestycji w obcych środkach trwałych w wysokości 8 754,96 zł (prace adaptacyjne w wynajmowanym lokalu),
 - 11 komputerów za kwotę 41 266,76 zł,
 - 1 projektor za kwotę 5.060,00 zł,
 - 1 projektor za kwotę 12.000,00 zł – leasing finansowy – 24 raty miesięczne do 13.12.2006

- sieci komputerowych za kwotę 15.497,57 zł,
- centrali telefonicznej za kwotę 4.434,00 zł,
- zakup mebli biurowych za kwotę 9 500,00 zł,
- system rejestracji czasu pracy za kwotę 2 398 zł,
- nabycia środków transportu za kwotę 48 033,60 zł (leasing finansowy dla potrzeb sprawozdania, operacyjny podatkowo; 36 rat do dnia 07.04.2007)

Poza wskazanymi pozycjami, pozostałe inwestycje finansowane były w oparciu o środki własne Emitenta.

W roku 2005 Emitent zainwestował:

- w wartości niematerialne i prawne kwotę 4.853,00 zł, która przeznaczona została na nabycie programu Adobe Creative Suit Premium 1,0;
- w rzeczowe składniki majątku trwałego kwotę 244.980,58 zł, która dotyczyła zakupu:
 - 13 notebooków za kwotę 76.738,27 zł,
 - wykupu 3 samochodów po zakończeniu leasingu za kwotę 24.049,81 zł,
 - urządzenia klimatyzacyjnego za kwotę 9.650,50 zł. (inwestycja w obcych środkach trwałych),
 - przyjęcie w leasing samochodów: Skoda Fabia (24 raty do 23.03.2007) i Nissan X/Trail (36 rat do 20.06.2008) w kwocie łącznej 134.221 zł
 - Wykup 4 notebooków po leasingu: 321 zł.

Poza wskazanymi pozycjami (leasing samochodów), pozostałe inwestycje finansowane były w oparciu o środki własne Emitenta.

W okresie od początku 2006 roku do daty zatwierdzenia prospektu emisyjnego Emitent zainwestował:

- w wartości niematerialne i prawne kwotę 8 tys. zł, która przeznaczona została na nabycie praw autorskich do oprogramowania Dyby PA oraz znaku towarowego „standard program dyby”,
- w rzeczowe składniki majątku trwałego kwotę 871,8 tys. zł, która dotyczyła zakupu:
 - 44 komputerów za kwotę 224.249,17 zł,
 - 8 samochodów za kwotę 145.091,01 zł,
 - 24 stacji graficznych CAD za kwotę 157.789,92 zł,
 - 13 notebooków za kwotę 61.614,17 zł,
 - 5 projektorów za kwotę 24.193,37 zł,
 - Serwera za kwotę 3.917,75 zł,
 - Sieci komputerowej z serwerem oraz mobile room za kwotę 12.310,20 zł,
 - 4 urządzeń klimatyzacyjnych za kwotę 36.350,00 zł (inwestycja w obcy środek trwały)
 - przyjęcie w leasing samochodów Peugeot Partner (36 rat do 25.05.2009) i Ford C-MAX (36 rat do 19.06.2009) za kwotę łączną 102.986 zł.
 - przyjęcie w leasing finansowy samochodu Toyota RAV4 o wartości 103.292,13 zł.

Poza wskazanymi pozycjami (leasing samochodów), pozostałe inwestycje finansowane były w oparciu o środki własne Emitenta.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych inwestycji Emitenta, włącznie z podziałem geograficznym tych inwestycji oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne).

Obecnie Spółka kończy proces wyposażania siedziby w Gdańsku oraz oddziałów w Radomiu i Warszawie w meble biurowe – przewidywana kwota wydatków na ten cel wyniesie około 10 tys zł.

Planowany jest zakup sprzętu komputerowego i prezentacyjnego do sal szkoleniowych w Warszawie i Radomiu – przewidywana kwota wydatków na ten cel wyniesie około 100 tys zł.

Emitent zamierza także nabyć 2 samochody do oddziału w Katowicach.

W przypadku podjęcia stosownych decyzji, finansowanie zakupu pojazdów samochodowych odbywać się będzie poprzez leasing operacyjny, natomiast pozostałe inwestycje finansowane będą ze środków własnych Emitenta.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie występują istotne inwestycje, co do których organy zarządzające Emitenta podjęły wiążące zobowiązania lub decyzje.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA.

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej. Wskazanie głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług.

PROCAD działa na szeroko rozumianym rynku IT, oferując klientom systemy komputerowego wspomaganie projektowania oraz specjalistyczny hardware na bazie, którego systemy te mogą działać. Ponadto, Emitent świadczy szeroki wachlarz usług, poczynając od szkoleń i wdrażania dedykowanych rozwiązań w oparciu o systemy CAD, a kończąc na serwisie sprzętowym.

Obecnie największa część przychodów osiągnięta jest ze sprzedaży oprogramowania jednego ze światowych liderów w dziedzinie specjalistycznego oprogramowania - amerykańskiej firmy Autodesk. Emitent posiada wszystkie akredytacje Autodesk dostępne na polskim rynku, a w latach 2002, 2003 i w roku 2005 osiągnął największą sprzedaż w kraju, stale zwiększając swój udział rynkowy. Udział Emitenta w roku 2005 szacowany jest na ok. 15-20%.

Dotychczasowa aktywność Emitenta - do roku 2006 - ukierunkowana była głównie na sprzedaż produktów. Usługi i tzw. "wartość dodana" dotyczyły przede wszystkim szkoleń i prostych wdrożeń oraz serwisu specjalistycznych urządzeń drukujących. Od stycznia 2006 roku PROCAD rozpoczął efektywne wdrażanie własnych produktów, które wcześniej generowały tylko niewielką część przychodów, poszerzył paletę usług np. w zakresie PDM oraz pełnych wdrożeń systemów CAD. Już w wynikach finansowych za rok 2006 będą widoczne efekty implementacji nowej strategii (zdecydowany wzrost

rentowności operacyjnej). Docelowo Emitent planuje osiągnąć od 15% do 25% przychodów z usług oraz sprzedaży własnych rozwiązań informatycznych.

Spółka wyodrębnia następujące, główne obszary działalności:

- Sprzedaż i wdrażanie oprogramowania do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) oraz systemów przetwarzania danych cyfrowych, z podziałem na trzy zasadnicze branże:
 - Rozwiązania dla przemysłu (Manufacturing Solution),
 - Systemy dla budownictwa i do projektowania architektury (Building Solution),
 - Oprogramowanie do projektowania infrastruktury (Infrastructure Solution).

- Sprzedaż subskrypcji – okresowych (rocznych, dwu i trzyletnich) abonamentów gwarantujących otrzymywanie nowych wersji oprogramowania Autodesk jakie w tym okresie ukaże się na rynku. Subskrypcja uprawnia także do korzystania do pomocy technicznej producenta oraz umożliwia dostęp do systemu szkoleń Autodesk za pośrednictwem Internetu (e-learning).

- Sprzedaż sprzętu komputerowego i peryferyjnego oraz materiałów eksploatacyjnych, w której przeważający udział mają stacje robocze będące sprzętową bazą dla systemów CAD, w głównej mierze w oparciu o produkty Hewlett-Packard, 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.

- Sprzedaż szkoleń – obszar ten obejmuje prowadzenie szkoleń branżowych w zakresie:
 - obsługi oprogramowania wspomagającego projektowanie przez inżynierów (architektura, mechanika, konstrukcje, instalacje, planowanie przestrzenne i inne),
 - wizualizacji i animacji,
 - grafiki komputerowej,
 - obiegu dokumentacji projektowej,
 - pakietu Microsoft Office,
 - zagadnień związanych z obsługą Internetu.

- Serwis urządzeń drukujących - naprawy i przeglądy wszelkich urządzeń drukujących produkowany przez Hewlett-Packard.”

- Sprzedaż produktów własnych:
 - DYBY Pakiet Architektoniczny – program służy do wspomaganie projektowania i tworzenia dokumentacji architektoniczno-budowlanej według norm i przyzwyczajen polskich projektantów. W skład programu wchodzi szereg poleceń

rysujących ściany, okna, drzwi, schody. Program posiada moduły obliczeniowe i zestawcze takie jak bilans powierzchni budynku i zestawienie stolarki. Dołączone są także polecenia wspomagające tworzenie dokumentacji projektowej takie jak: wymiarowanie, zarządzanie warstwami projektu, opisywanie rysunków. Integralną częścią programu jest bogata biblioteka - zestaw około tysiąca bloków rysunkowych i symboli niezbędnych przy tworzeniu dokumentacji projektowej.

- www.kkp.pl – Komputerowy Katalog Projektanta, to specjalistyczny portal dla architektów i producentów z branży budowlanej. KKP.pl to największy w Polsce katalog pełnowymiarowych rysunków oraz programów wspomagających projektowanie i tworzenie dokumentacji architektoniczno – budowlanej w standardzie programów CAD. Dostęp do katalogu poprzez Internet oraz płyty CD-ROM zapewnia firmom, biorącym w nim udział, stały kontakt z architektami i projektantami branży budowlanej. KKP to profesjonalne narzędzie dla osób korzystających z systemów CAD podczas procesu projektowania. KKP to także źródło szybko dostępnej informacji o produktach, materiałach i technologiach wykorzystywanych w budownictwie. Portal www.kkp.pl posiada ponad 13500 zarejestrowanych użytkowników którym udostępnia 37000 gotowych rysunków. Zaawansowane narzędzia dla projektantów takie jak kalkulacje, programy CAD i programy do obliczeń cieplno-wilgotnościowych ścian i stropów wymagają dostępu płatnego.
- PROCAD Biblioteki Symboli Architektonicznych 2D - to zbiór gotowych symboli i rysunków pogrupowanych tematycznie w szereg bibliotek przeznaczonych dla branży architektonicznej. Program przeznaczony jest do współpracy z programami AutoCAD i AutoCAD LT w wersjach od 2000 do 2007, i instalacji na komputerze projektanta.

Poziom i strukturę przychodów Emitenta w latach 2003 – 2005 i po I półroczu 2006r. prezentuje tabela nr 3.

Tabela nr 3. Struktura przychodów Emitenta.

Dane w tys. zł	I pół. 2006	w %	2005	w %	2004	w %	2003	w %
Przychody operacyjne *	9 202	100,0%	14 679	100,0%	9 794	100,0%	7 397	100,0%
Sprzedaż produktów Autodesk	4 870	52,9%	8 256	56,2%	4 699	48,0%	4 362	59,0%
Pozostałe oprogramowanie zewnętrzne	522	5,7%	747	5,1%	663	6,8%	378	5,1%
Subskrypcje	933	10,1%	1 269	8,6%	536	5,5%	22	0,3%
Szkolenia	361	3,9%	589	4,0%	416	4,2%	252	3,4%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i materiałów eksploatacyjnych	1 936	21,0%	3 098	21,1%	3 252	33,2%	2 057	27,8%
Pozostałe usługi i produkty własne	579	6,3%	720	4,9%	227	2,3%	325	4,4%

Źródło: Emitent

* W przychodach operacyjnych po 6 mies. 2006r. nie uwzględniono kwoty 66 tys. zł wykazywanej w rachunku wyników Spółki za ten okres w pozycji „zmiana stanu produktów”.

Spółka posiada cztery oddziały, które zlokalizowane są w Radomiu, Warszawie, Poznaniu i Katowicach. Oddział radomski został utworzony poprzez „przyjazne” (pracownicy

przeszli do PROCAD, a spółka zaprzestała swojej działalności) przejęcie spółki Mech we wrześniu 2004 roku. Oddział warszawski został utworzony w maju 2005 roku, natomiast Oddział w Poznaniu rozpoczął działanie w grudniu 2005 r. Otwarcie Oddziału w Katowicach miało miejsce w czerwcu 2006 roku.

PROCAD skutecznie pozyskuje środki pochodzące z Unii Europejskiej na realizację inwestycji i innych projektów.

W latach 2004-I połowa 2006r. Emitent otrzymał dotacje na następujące działania:

- Program „Wstęp do jakości” na certyfikację wg ISO 9001:2000 – 2 tys EUR,
- Program „Dotacja na uzyskanie certyfikatu” – 4 tys zł,
- Program Phare 2002 na zakup stacji graficznych z oprogramowaniem i systemu klimatyzacji – 15 tys EUR,
- Program Phare 2002 na usługi doradcze – 18 tys. zł.,

Dużym sukcesem było podpisanie przez PROCAD w kwietniu 2006 roku umowy na realizację projektu w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Rozwój Zasobów Ludzkich 2004-2006 (SPO RZL 2004-2006) Priorytet 2 (Rozwój społeczeństwa opartego na wiedzy) działanie 2.3 (Rozwój kadr nowoczesnej gospodarki) schemat: doskonalenie umiejętności i kwalifikacji kadr, na kwotę 1 mln 981 tys. zł. Instytucją wdrażającą jest Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości.

Celem projektu jest podwyższenie kompetencji i wiedzy personelu przedsiębiorstw działających w branży projektowej w zakresie architektury, budownictwa, mechaniki, geodezji i kartografii.

W ramach projektu Spółka otrzyma częściowy zwrot kosztów związanych z jego realizacją, m.in.:

- 767 tys zł na wynagrodzenia osób prowadzących i obsługujących szkolenia,
- 181 tys zł na wyżywienie uczestników szkoleń,
- 322 tys zł na materiały szkoleniowe i wymaganą infrastrukturę,
- 425 tys zł na wynagrodzenia osób zarządzających projektem,
- 130 tys na inne usługi związane z realizacją projektu, w tym działania promocyjne i informacyjne.

Okres trwania projektu wynosi 1 rok – projekt powinien być zakończony do kwietnia 2007 roku. Dzięki tym środkom Emitent mógł znacznie uatrakcyjnić swoją ofertę dla klientów, poprawić wyniki finansowe i powiększyć przewagę konkurencyjną na rynku.

6.1.2. Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone oraz informacje dotyczące opracowywania nowych produktów.

Od 1 czerwca 2006r. w ofercie PROCAD znalazł się znany na polskim rynku architektonicznym serwis KKP.pl wraz z uznanym przez architektów programem DYBY Pakiet Architektoniczny – produkty te przedstawione zostały w rozdziale 6.1.1.

Informacje dotyczące opracowywania nowych produktów przedstawione zostały w rozdziale 11.1. niniejszego Prospektu.

6.2. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU.

6.2.1. Rynek krajowy.

Raport "Rynek IT w Polsce 2006-2008", który został opublikowany na początku czerwca 2006 roku przez PMR Ltd. potwierdza dobrą koniunkturę na polskim rynku informatycznym. Według szacunków PMR, w 2005 roku wartość krajowego rynku informatycznego wzrosła w stosunku do roku 2004 o 14,1% (latach 2003-2004 dynamika wzrostu kształtowała się na poziomie 12%) i wyniosła 17,8 mld zł.

W opinii PMR, polski rynek IT znajduje się w stabilnym trendzie wzrostowym, który potwierdzają tegoroczne obroty, które powinny osiągnąć 20 mld zł.

Dynamice wzrostu oraz dalszemu rozwojowi branży sprzyja ogólna sytuacja makroekonomiczna, a zwłaszcza tempo wzrostu PKB i nakładów inwestycyjnych w gospodarce. Prognozy PMR przewidują, że w latach 2006-2008 średnioroczna dynamika PKB wyniesie 4,5%, natomiast dynamika nakładów inwestycyjnych w gospodarce przekroczy poziom 9%.

Zdecydowanie szybciej od całej branży IT rozwija się w Polsce rynek na rozwiązania oferowane przez Autodesk. Emitent szacuje swój udział w tym rynku, w roku 2005, na 15-20%, przy czym jego wartość można szacować na poziomie od około 30 do 40 mln zł. W ocenie Zarządu PROCAD, w roku 2006, rynek produktów Autodesk wzrośnie o co najmniej 60% i można go szacować w przedziale od około 45 mln do 65 mln zł.

Obecnie, Emitent prowadzi swoją działalność wyłącznie na rynku polskim. Spółka pozyskuje klientów na terenie całego kraju, ale z uwagi na dotychczasowe uwarunkowania, 70% oferowanych produktów i usług świadczonych jest na rynku regionalnym (północna i centralna Polska), a pozostałe 30% trafia do odbiorców z pozostałych obszarów. Celem strategicznym PROCAD jest uzyskanie statusu spółki ogólnopolskiej, oferującej pełną paletę produktów i usług w każdym regionie kraju.

6.2.2. Klienci.

Struktura klientów Spółki charakteryzuje się zdecydowaną przewagą odbiorców generujących stosunkowo nieduże jednostkowe przychody. W latach od 2002 do 2005 średnia wartość przychodu przypadająca na klienta wyniosła od 9,3 tys. zł do 13 tys. zł. Przychody na klienta typu „VIP” (zawierającego transakcje jednostkowe powyżej 30 tys. zł) wzrosły w analizowanym okresie z 60 tys. zł do 70 tys. zł, a więc były bardzo stabilne, z nieznaczną tendencją wzrostową. Ponadto, klienci typu „VIP” generowali w analizowanym okresie od 26% do 40% procent przychodów, nie przekraczając 7% udziału w łącznej ilości klientów.

Nabywcami 60% usług Emitenta są podmioty sektora małych i średnich przedsiębiorstw, jednak wśród odbiorców Spółki znajdują się też wiodące i renomowane przedsiębiorstwa z branż: budowlanej, telekomunikacyjnej, stoczniowej, farmaceutycznej, petrochemicznej, artykułów gospodarstwa domowego.

W ocenie Zarządu, wyniki działalności PROCAD nie są uzależnione od konkretnych klientów bądź ich grupy.

6.2.3. Konkurencja.

6.2.3.1. Rynek rozwiązań CAD.

Wprowadzenie do charakterystyki rynku rozwiązań CAD.

Analizując rynek CAD można dokonać jego podziału ze względu na „poziom zaawansowania” systemów oraz branżę projektową do jakiej są adresowane. Pierwsza klasyfikacja w głównej mierze dotyczy rozwiązań adresowanych od przemysłu, gdzie wyróżnić możemy dwie zasadnicze grupy:

- „High end” – najbardziej zaawansowane, zintegrowane systemy CAD/CAM/CAE, najczęściej indywidualnie sprofilowane, stworzone do realizowania specjalistycznych i zaawansowanych procesów projektowych (np. przemysł lotniczy, samochodowy, okrętowy).
- „Middle range” – uniwersalne rozwiązania adresowane na szeroki rynek podmiotów wykorzystujących w swej działalności procesy projektowe, które mogą być wspierane przez systemy CAD.

Druga klasyfikacja generalnie przebiega wg poniższego schematu:

- „Manufacturing Solution” – rynek rozwiązań adresowanych do producentów maszyn i urządzeń, produktów szybko zbywalnych.
- „Building Solution” – rynek rozwiązań adresowanych do branży architektoniczno-budowlanej.
- „Infrastructure Solution” – systemy wspomagające projektowanie infrastruktury przestrzennej oraz zarządzania danymi przestrzennymi (GIS).

Pozycja rynkowa produktów Autodesk w ujęciu globalnym.

Emitent oferuje rozwiązania w swej zasadniczej części oparte na technologii Autodesk, który to podmiot jest obecnie wiodącym (przychody w roku fiskalnym 1.02.2005 - 31.01.2006 wyniosły 1.523,2 mln dolarów) producentem oprogramowania do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) na świecie. Oferowane produkty Autodesk to głównie rozwiązania „Middle range”, adresowane do szerokiego grona odbiorców. Najwięksi, globalni konkurenci Autodesk to: UGS Corp. (przychód w 2005r. 1 155 mln dolarów), Dassault Systems (przychód w 2005r. 943,6 mln euro), Parametric Technology Corporation (przychód w 2005r.: 721 mln dolarów), Bentley Systems Inc. (przychód w 2005r. 336 mln dolarów). Pierwsze trzy podmioty adresują swoje produkty do przemysłu, ze znaczącym udziałem przychodów z rozwiązań „High end”. Bentley stanowi dla Autodesk zasadniczą i bezpośrednią konkurencję w obszarze rozwiązań „Infrastructure Solution” oraz w zdecydowanie mniejszym zakresie na rynku „Building Solution”.

W ogłoszonym w dniu 28 lutego 2006 roku raporcie, Autodesk Inc. informuje, że na koniec kwartału rozliczeniowego (tj. na 31.01.2006r.) osiągnął przychody ze sprzedaży na poziomie 417 mln dolarów tj. o 17% wyższe w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku rozliczeniowego, w którym zanotował przychody w wysokości 356 mln USD. W całym roku fiskalnym 2006, Autodesk Inc. zanotował wzrost przychodów o 23%, osiągając poziom 1 523 mln dolarów, natomiast zysk netto wzrósł o 48% i wyniósł 329 mln dolarów.

Na rok obrotowy 2007 (kończący się 31.01.2007r.), Autodesk prognozuje dalszy wzrost przychodów netto ze sprzedaży, które w porównaniu do roku obrotowego 2006 wzrosnąć mają o 18-20%.

Pozycja rynkowa produktów Autodesk w Polsce.

Także na rynku krajowym obecne są rozwiązania wymienionych powyżej producentów operujących globalnie. Z uwagi na jego specyfikę (brak rozwiniętego na dużą skalę przemysłu, będącego odbiorcą rozwiązań „High end”) głównie dotyczy on produktów grupy „Middle range”. W obszarze rozwiązań „Manufacturing Solution” konkurują ze sobą trzy systemy: Solid Edge, którego producentem jest USG, produkt Dassault Systemem - Solid Works oraz najmłodszy z nich – Autodesk Inventor, który jednak zdobył już pozycję lidera. W obszarze „Infrastructure Solution” dominującą pozycję mają produkty Bentley: InRoads, MX, Microstation. Jest to rynek, na którym Autodesk obecny jest stosunkowo niedługo i buduje swoją pozycję w oparciu o systemy: Autodesk Civil 3D, Autodesk Map 3D. W obszarze GIS dominującą pozycję zajmują produkty ESRI, z którymi Autodesk konkuruje nową technologią Autodesk MapGuide. Inne, istotne na polskim rynku, produkty „Infrastructure/GIS” to rozwiązania: MapInfo oraz EW-mapa (produkt polski).

Głównym konkurentem Autodesk w Polsce na polu „Building Solution” jest Graphisoft ze sztandarowym produktem ArchiCAD. Rozwiązania Autodesk: Autodesk Architectural Desktop i zdobywający rynek, nowy system Autodesk Revit posiadają pozycję dominującą w tym segmencie.

Szacowny procentowy udział Autodesk w całym krajowym rynku CAD przedstawiony jest poniżej.

Pozycja rynkowa PROCAD.

Generalnie, Emitent konkuruje z dwoma rodzajami podmiotów. Są to przedsiębiorstwa:

- oferujące rozwiązania, które konkurują z ofertą produktową Autodesk,
- oferujące rozwiązania bazujące na platformie programowej Autodesk.

Przedsiębiorstwa konkurujące z produktami Autodesk.

Emitent w swojej bieżącej działalności odczuwa działania konkurencyjne w obszarach i zakresie opisanym powyżej w części „Pozycja rynkowa produktów Autodesk w Polsce”. Głównymi, konkurującymi ze Spółką podmiotami są: CNS Solutions Sp. z o.o. - oferujący system Solid Works, GM System Sp. z o.o. - sprzedający oprogramowanie Solid Edge, WSC Witold Szymanik i S-Ka - dystrybutor oprogramowania ArchiCAD, SHH Polska Sp. z o.o. - działający w obszarze rozwiązań Bentley. Cały polski rynek rozwiązań CAD można szacować w 2006r. na od około 140 mln zł, co da odpowiednio od 34,5% do 46% udziału w tym rynku rozwiązaniom oferowanym przez Autodesk. Oznacza to, iż Emitent może mieć udział sięgający 7% w całym krajowym rynku CAD. Ponadto, PROCAD prognozuje, iż w 2007 roku można się liczyć ze wzrostem całego rynku o kolejne ponad 40%.

Przedsiębiorstwa oferujące rozwiązania bazujące na platformie programowej Autodesk.

Sprzedaż rozwiązań Autodesk jest prowadzona przez podmioty posiadające odpowiednie akredytacje i autoryzacje. Na rynku polskim od paru lat jest to grupa dwudziestu kilku

podmiotów, posiadających różne akredytacje. Najliczniejsza jest grupa posiadająca akredytację MSD Mechanical (13 podmiotów), najmniej liczna, to akredytacja MSD Data Management (3 podmioty) (dane na dzień 31 sierpnia 2006). Na rynku istnieje walka konkurencyjna, szczególnie w tych sektorach, gdzie jest duża ilość akredytowanych podmiotów.

Podmioty gospodarcze zajmujące się sprzedażą rozwiązań Autodesk można podzielić na dwie kategorie:

- a) Podmioty, dla których jest to podstawowa działalność - są to najczęściej niewielkie przedsiębiorstwa, o niedużym potencjale finansowym, choć często sporym doświadczeniu w branży, skutecznie docierające do klientów. Kapitał obrotowy tych podmiotów jest najczęściej bardzo niewielki, co powoduje silne uzależnienie od linii kredytowych i terminowej płatności odbiorców. Najsilniejszymi podmiotami w tej grupie są: PROCAD SA, Aplikom 2001 Sp. z o.o., AutoR Komputerowe Systemy Inżynierskie Sp.J., MAT Usługi Informatyczne Sp.J., AEC Design.
- b) Spółki mające w swojej ofercie wiele innych rozwiązań, gdzie Autodesk nie zajmuje dominującej pozycji. Należą do nich między innymi: Altkom Akademia SA, Logon SA, Evatronix SA, P.A. Nova Sp. z o.o. Często są to podmioty większe niż opisane w pkt. a), posiadające teoretyczną możliwość przeniesienia swego potencjału na rynek rozwiązań Autodesk. Jak dotąd jednak, szybko rosnący, ale niszowy rynek rozwiązań oferowanych przez Autodesk najwyraźniej nie jest przez te podmioty wystarczająco eksplorowany. Skupiają się więc na innych aktywnościach, a rynkiem rozwiązań Autodesk zajmują się nieduże zespoły, które nie przejawiają silnej „skłonności” do rozwoju. W tej grupie jest kilka przedsiębiorstw profesjonalnie zarządzanych i dysponujących znacznym potencjałem finansowym.

6.2.3.2. Rynek szkoleń.

Rynek szkoleń komputerowych od paru lat notuje intensywny wzrost związany z dynamicznym procesem informatyzacji polskich przedsiębiorstw. Obserwowany większy od przeciętnej w branży IT wzrost rynku CAD przekłada się także na rozwój związanego z nim rynku specjalistycznych szkoleń, ponieważ skuteczne wdrożenie systemów komputerowego wspomaganie projektowania, z uwagi na stopień ich zaawansowania, wymaga przeszkolenia personelu, często na kilku stopniach zaawansowania.

Do prowadzenia szkoleń z zakresu oprogramowania Autodesk wymagane jest posiadanie autoryzacji. Na polskim rynku jest kilkanaście podmiotów, które świadczą usługi szkoleniowe z zakresu systemów Autodesk, wśród nich znajdują się również Wyższe Uczelnie, skupiające się głównie na działalności dydaktycznej adresowanej do swoich słuchaczy i studentów. Wśród podmiotów komercyjnych wyróżnić można dwa dysponujące siecią placówek na terenie kraju:

- Altkom Akademia SA – jeden z największych podmiotów oferujących usługi szkoleniowe IT, który w swojej ofercie posiada także szkolenia z zakresu systemów Autodesk, jest to jednak działalność, której ten podmiot nie traktuje priorytetowo, co przekłada się na jego umiarkowaną aktywność w tym segmencie szkoleń.
- PROCAD, którego działalność szkoleniowa dotyczy głównie systemów CAD, posiada 7 sal szkoleniowych w 5 lokalizacjach (Gdańsk, Warszawa, Poznań, Katowice i Radom).

Pozostałe podmioty aktywne na tym rynku, to podobnie jak Emitent partnerzy Autodesk, których główna działalność jest związana ze sprzedażą oprogramowania, a szkolenia

stanowią uzupełnienie podstawowej oferty.

Emitent ma zdecydowanie największy udział w rynku szkoleń Autodesk w Polsce, a także jest znaczącym w tym obszarze działalnością podmiotem na rynku europejskim. Z raportów składanych przez europejskie ośrodki szkoleniowe, do których obligują warunki autoryzacji, wynika, że w 2005 roku, PROCAD przeszkolił największą ilość osób ze wszystkich zarejestrowanych podmiotów na terenie Unii Europejskiej.

6.2.3.3. Rynek sprzętu komputerowego.

Emitent skupia się aktywność dotyczącą sprzętu komputerowego w obszarze zastosowań CAD (CAM/CAE), w szczególności: stacji graficznych, specjalistycznych urządzeń peryferyjnych (plotery, skanery) oraz innych rozwiązań informatycznych (sieci, Internet) wykorzystywanych przez różnego rodzaju biura projektowe. Stacje robocze stosowane w rozwiązaniach CAD charakteryzują się specyficznymi, często znacznie wyższymi, parametrami niż sprzęt wykorzystywany w większości innych zastosowań profesjonalnych. Wymagania systemów komputerowego wspomaganie projektowania, uzależnione od obszarów ich wykorzystywania (np.: projektowanie maszyn i urządzeń, budynków, infrastruktury, modelowanie trójwymiarowe, tworzenie płaskiej dokumentacji) wymagają bardzo indywidualnego podejścia do konfigurowania sprzętu komputerowego, którego wysoka sprawność, niezawodność i wydajność są warunkiem krytycznym skutecznego wdrożenia całego systemu. Komputery do zastosowań ogólnych, nawet o wysokich parametrach nie zawsze spełniają wymagania systemów CAD, stąd, pomimo niezwykle silnej konkurencji na rynku sprzętu komputerowego, jest miejsce dla podmiotów traktujących ten obszar jako uzupełnienie swojej specjalistycznej oferty software'owej. Ważnym i bardzo silnie ukierunkowanym na odbiorców systemów CAD jest rynek peryferyjnych wielkoformatowych urządzeń drukujących, ze szczególnym uwzględnieniem ploterów, które umożliwiają sprawne wydrukowanie dokumentacji technicznej w stosowanych w branżach formatach (A4-A0). Urządzenia wielkoformatowe, z uwagi na ich specyficzną obsługę wymagają specjalistycznej wiedzy przy konfiguracji i uruchamianiu.

PROCAD oferuje przede wszystkim plotery Hewlett-Packard, światowego potentata w tej dziedzinie, od kilku lat jest podmiotem sprzedającym największą ilość tych urządzeń na polskim rynku.

6.2.3.4. Rynek produktów własnych.

Rynek systemów komputerowego wspomaganie projektowania w swej zasadniczej części jest opanowany przez rozwiązania dużych, często globalnych producentów, którzy adresują swoją ofertę bardzo szeroko. Stąd ich produkty charakteryzują się dużą uniwersalnością, pozostawiając wiele miejsca na rynkach lokalnych rozwiązaniom uzupełniającym, specjalistycznym i dostosowanym do norm i przyzwyczajęń obowiązujących w różnych obszarach geograficznych. Szczególnie popularne są rozwiązania bazujące na platformie produktów Autodesk, które z uwagi na ponad dwudziestoletnią obecność na rynku obecnie stanowią największe spektrum oprogramowania uzupełniającego CAD.

Rynek europejski obfituje w różnego rodzaju oprogramowanie uzupełniające, które z początkowej fazy swojego rozwoju, tworzonych często na własny użytek, ewoluowały do systemów komercyjnych, oferowanych także na rynku międzynarodowym.

Polski rynek CAD, z uwagi na wcześniejszą fazę rozwoju i mniejszy potencjał od krajów Europy Zachodniej, w niewielkim stopniu wykształcił własną „wartość dodaną”. Aktualnie są na nim obecne głównie rozwiązania niszowe, najczęściej rozwiązujące pojedyncze zagadnienia projektowe w bardzo specjalistycznych zastosowaniach. Ich udział w rynku rozwiązań CAD jest marginalny. Budowany przez lata potencjał merytoryczny, szczególnie przez podmioty zajmujące się wdrażaniem systemów Autodesk, jak i przez samych ich użytkowników, z uwagi na jego rozproszenie oraz niedoinwestowanie, jak dotąd nie zaowocował powstaniem rozwiązań komercyjnych na podobną skalę, jak to możemy obserwować w Niemczech, Francji czy Wielkiej Brytanii. Liczne przejścia dokonywane w ostatnich latach przez Autodesk w celu wprowadzenia bezpośredniego do swojej palety produktów rozwiązań stworzonych przez inne podmioty wskazuje jak dużo miejsca jest na taką aktywność dla Emitenta. Tylko w 2005 roku i 2006 roku przejęte zostały: COMPASS, Colorfront Ltd, C-plan, Solid Dynamice, Engineering Intent, Alias – za:

<http://www.autodesk.pl/adsk/servlet/index?siteID=553660&id=2751072>

Do najbardziej znanych rozwiązań obecnych na polskim rynku należą:

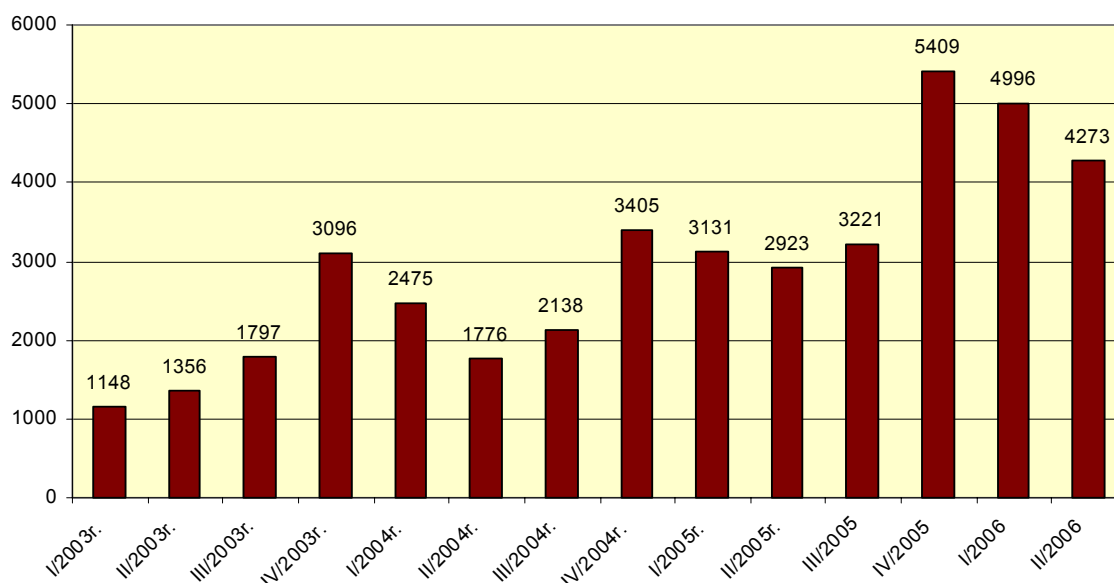
- DYBY Pakiet Architektoniczny, będący produktem Emitenta, szerzej opisanym w punkcie 6.1.1.,
- BIK Stal, BIK Żelbet i BIK Drewno, oprogramowanie wspomagające projektowanie konstrukcji stalowych, żelbetowych i drewnianych w budownictwie, którego autorem jest poznański Budikom,
- eDIOM system ewidencji dróg i obiektów mostowych stworzony przez Designers s.j.

6.2.4. Sezonowość sprzedaży.

Emitent charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Poniższy wykres w ujęciu kwartalnym za okres od I kw. 2003r. do III kw. 2006r. obrazuje skalę tego zjawiska, która jednak jest typowa dla podmiotów działających w branży IT.

Wykres nr 1.

Kwartałne przychody operacyjne (w tys. zł)



Źródło: Emitent

Najwyższe przychody Spółka wykazuje rokrocznie w IV kwartale, następnie zniżkują one w I i II by już od III kwartału ponownie rosnąć. Opisana sytuacja powtarza się od kilku lat i Emitent ocenia, iż 2006 rok będzie w tym zakresie podobny. Największą sprzedaż w ujęciu kwotowym (która wykazuje trwały trend wzrostowy) Spółka realizuje ze sprzedaży oprogramowania Autodesk i subskrypcji. W każdej grupie produktowej występuje sezonowość sprzedaży, a najszybszy wzrost w ujęciu procentowym notowany jest w przychodach ze sprzedaży szkoleń.

6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE.

W działalności Emitenta nie wystąpiły żadne czynniki nadzwyczajne mogące mieć wpływ na jego sytuację.

6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH.

Ze względu na specyfikę i przedmiot działalności, kluczowe znaczenie dla działalności Emitenta ma umowa z Autodesk. Bez zawarcia tej umowy prowadzenie działalności w zakresie sprzedaży i dystrybucji produktów Autodesk, nie jest legalnie możliwe, w związku z czym należy stwierdzić, że możliwość osiągnięcia zasadniczej części przychodów, jest uzależniona od tej umowy. W roku 2005, 64,9% (9,5 mln zł) przychodów Emitenta stanowiła sprzedaż oprogramowania i subskrypcji na produkty Autodesk, w I półroczu 2006r., sprzedaż tych produktów stanowiła 63,1% (5,8 mln zł) przychodów Emitenta. Szczegółowo umowa została opisana w pkt 22.4. a ryzyka z nią związane opisano w Rozdziale III w pkt 1.9.

6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ.

Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej oraz perspektyw rozwoju rynku, na którym działa Spółka zostały poczynione na podstawie materiałów publikowanych przez następujące źródła:

- Raport "Rynek IT w Polsce 2006-2008", który został opublikowany na początku czerwca 2006 roku przez PMR Ltd;
- Raport Autodesk Inc dostępny pod adresem Internetowym: <http://usa.autodesk.com/adsk/servlet/item?siteID=123112&id=6855188&linkID=7161314>
- informacje dostępne pod adresem Internetowym: www.autodesk.pl

W tych miejscach w Prospekcie, w których ww. źródła nie zostały wskazane, założeniem dla wszelkich informacji dotyczących pozycji konkurencyjnej Emitenta jest wiedza jego Zarządu o działalności Spółki i jej konkurencji na szeroko rozumianym rynku IT w Polsce.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA.

7.1. KRÓTKI OPIS GRUPY DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY JEST CZĘŚCIĄ GRUPY.

Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest częścią grupy.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH OD EMITENTA WRAZ Z PODANIEM NAZWY, KRAJU INKORPORACJI LUB SIEDZIBY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE TYCH PODMIOTÓW ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU W GŁOSACH, JEŻELI JEST ON RÓŻNY OD UDZIAŁU W KAPITALE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie istnieją podmioty zależne od Emitenta.

8. ŚRODKI TRWAŁE.

8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI ORAZ JAKICHKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH AKTYWACH.

8.1.1. Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne i prawne.

Stan rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na dzień 30.06.2006r. prezentuje poniższa tabela.

Tabela nr 4. Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne i prawne Emitenta.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE i W N i P (w tys. zł)	Stan na 30.06.2006r.
I. Wartości niematerialne i prawne	17
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-
2. Wartość firmy	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	17
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-
II. Rzeczowe Aktywa Trwale	752
1. Środki trwale	752
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	52
c) urządzenia techniczne i maszyny	379
d) środki transportu	314
e) inne środki trwale	7
2. Środki trwale w budowie	-
3. Zaliczki na środki trwale w budowie	-

Źródło: Emitent

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne stanowią 21,1% wartości netto łącznych aktywów Spółki, co jest poziomem zbliżonym do innych podmiotów, których funkcjonowanie charakteryzuje się przewagą działalności handlowej i usługowej nad produkcyjną.

Na majątek Emitenta, wykazany w tabeli nr 4 składają się:

- inne wartości niematerialne i prawne – wartość netto użytkowanego oprogramowania,
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej – wartość netto nakładów w obcych środkach trwałych, które dotyczą siedziby Spółki w Gdańsku,
- urządzenia techniczne i maszyny – wartość netto użytkowanego przez podmiot sprzętu komputerowego i innych urządzeń biurowych,
- środki transportu – wartość netto samochodów, które stanowią: 6 pojazdów marki Peugeot 206 stanowiących własność Spółki oraz 5 pojazdów innych marek, będących przedmiotem leasingu operacyjnego,
- inne środki trwałe – wartość netto majątku stanowiącego wyposażenie biura.

Spośród rzeczowych składników majątku trwałego Emitenta na dzień 30.06.2006r., przedmiotem leasingu finansowego są:

- projektor, o wartości netto 8760 zł (wykazywany w pozycji „urządzenia techniczne i maszyny”),
- samochody o wartości netto 236.020 zł (wykazywane w pozycji „środki transportu”).

Pozostałe środki trwałe stanowią własność PROCAD i nie stanowią zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

8.1.2. Nieruchomości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego, Emitent nie posiada żadnych nieruchomości.

8.1.3. Opis planów inwestycyjnych Emitenta w środki trwałe.

Obecnie Spółka kończy proces wyposażania siedziby w Gdańsku oraz Oddziałów w Radomiu i Warszawie w meble biurowe – przewidywana kwota wydatków na ten cel wyniesie około 10 tys. zł. Ponadto, planowany jest zakup sprzętu komputerowego i prezentacyjnego do sal szkoleniowych w Warszawie i w Radomiu – przewidywana kwota wydatków na ten cel wyniesie około 100 tys. zł.

Pozostałe inwestycje związane są ściśle z pozyskaniem środków z emisji akcji Serii B i zostały przedstawione w Dokumencie Ofertowym Prospektu.

8.2. OPIS ZAGADNIENÍ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPLYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

W związku z rodzajem działalności prowadzonej przez Emitenta, nie istnieją aktualnie wymagania związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez niego rzeczowych aktywów trwałych.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.

W opisie sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta skoncentrowano się na tych zagadnieniach, które są istotne z punktu widzenia całościowej działalności prowadzonej przez Emitenta.

W kontekście realizacji długoterminowych celów emisyjnych (które zostały przedstawione w pkt 13 niniejszego Prospektu), należy szczególnie podkreślić, że coroczna, wysoka dynamika wzrostu przychodów Emitenta jest pochodną atrakcyjnej i stale rozwijanej oferty produktowej (oprogramowanie Autodesk do komputerowego wspomaganie procesów projektowania oraz sprzedaż ich subskrypcji, prowadzenie szkoleń w zakresie obsługi programów do projektowania, sprzedaż komputerów, urządzeń peryferyjnych i materiałów eksploatacyjnych, produkty własne – opisane w pkt 6.1.1., tj DYBY Pakiet Architektoniczny, strona kkp.pl oraz PROCAD Biblioteki Symboli Architektonicznych 2D) i zatrudnienia wysokowykwalifikowanej kadry pracowniczej, o której informacje zostały przedstawione w pkt 14.1.3. oraz 17.1.

Analizując sytuację Spółki należy także uwzględnić ryzyka dotyczące działalności PROCAD oraz otoczenia w jakim funkcjonuje, które to informacje przedstawione zostały w Części III pkt 1 i 2 Prospektu.

9.1. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA.

Przeгляд sytuacji finansowej Emitenta został dokonany w oparciu o historyczne informacje finansowe za lata 2003 – 2005 oraz śródroczną informację finansową za I półrocze 2006r., która stanowi skumulowane wyniki podmiotu za okres styczeń – maj 2006r., działającego w tym okresie jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz za czerwiec 2006r., kiedy to PROCAD działał jako spółka akcyjna.

Tabela nr 5. Wyniki finansowe Emitenta.

Dane w tys. zł	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	9 202	6 049	14 679	9 794	7 397
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	8 878	5 947	14 231	9 655	7 385
WYNIK NA SPRZEDAŻY	324	102	448	139	12
<i>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</i>	<i>34</i>	<i>49</i>	<i>125</i>	<i>32</i>	<i>73</i>
<i>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</i>	<i>23</i>	<i>3</i>	<i>15</i>	<i>11</i>	<i>10</i>
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	335	148	558	160	75
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	436	180	639	194	102
<i>PRZYCHODY FINANSOWE</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>5</i>	<i>12</i>	<i>21</i>
<i>KOSZTY FINANSOWE</i>	<i>29</i>	<i>13</i>	<i>29</i>	<i>18</i>	<i>8</i>
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARZEJ	306	137	534	154	88
<i>WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(-4)</i>
WYNIK BRUTTO	306	137	534	154	84
<i>PODATEK DOCHODOWY</i>	<i>64</i>	<i>27</i>	<i>101</i>	<i>33</i>	<i>17</i>
WYNIK NETTO	242	110	433	121	67
DYWIDENDY DLA WSPÓLNIKÓW	-77	-65	-65	-56	-

Źródło: Emitent

Działalność Emitenta w latach 2002 – 2005 charakteryzuje się rosnącą dynamiką wzrostu przychodów i zysków. Również I półrocze 2006 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego potwierdza silne tendencje wzrostowe zarówno w odniesieniu do przychodów jak i zysków.

W roku 2004 (z zysku wypracowanego w 2003r.), Spółka wypłaciła wspólnikom dywidendy w łącznej wysokości 56 tys. zł brutto (tj. 83,6% zysku netto).

W roku 2005 (z zysku wypracowanego w 2004r.), Spółka wypłaciła wspólnikom dywidendy w łącznej wysokości 65 tys. zł brutto (tj. 53,7% zysku netto).

Kwota 77 tys zł - w pozycji dywidendy - w 2006 r. to podatek od przekazania środków z zysku na kapitał zakładowy. Politykę dywidendy Emitenta na lata 2006-2008 opisano w Części III A pkt 20.7.1.

9.1.1 Ocena rentowności.

Tabela nr 6. Wskaźniki rentowności Emitenta.

Wskaźnik	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
Rentowność sprzedaży	3,5%	1,7%	3,1%	1,4%	0,2%
Rentowność działalności operacyjnej	3,6%	2,4%	3,8%	1,6%	1,0%
Rentowność EBITDA	3,6%	2,4%	3,8%	1,6%	1,0%
Rentowność działalności gospodarczej	3,3%	2,3%	3,6%	1,6%	1,2%
Rentowność brutto	3,3%	2,3%	3,6%	1,6%	1,1%
Rentowność netto	2,6%	1,8%	2,9%	1,2%	0,9%
Rentowność aktywów ogółem ROA	6,8%	5,6%	11,9%	5,2%	3,4%
Rentowność kapitału własnego ROE	30,8%	49,2%	78,9%	66,9%	57,8%

Źródło: Emitent

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku ze sprzedaży za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności działalności operacyjnej – stosunek zysku z działalności operacyjnej za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności EBITDA – stosunek zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności działalności gospodarczej – stosunek zysku na działalność gospodarczą za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności brutto – stosunek zysku brutto za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za dany okres (dla lat: 2002–2005 za 12 miesięcy, dla I półrocza 2006 roku za 6 miesięcy) do stanu aktywów na koniec danego okresu;
- wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za dany okres (dla lat: 2002–2005 za 12 miesięcy, dla I półrocza 2006 roku za 6 miesięcy) do kapitałów własnych na koniec danego okresu.

Coroczny wzrost wartości przedstawionych wyżej wskaźników stanowi potwierdzenie tezy wskazującej na dynamiczny rozwój Spółki na przestrzeni rozpatrywanego okresu. Podkreślić należy, że istotnemu wzrostowi przychodów, towarzyszy ciągła poprawa efektywności działania Emitenta, stopnia wykorzystania użytkowanego przez niego majątku oraz efektywności z inwestowanych kapitałów. Spadek rentowności kapitału własnego (ROE) w I półroczu 2006 roku wiąże się ze skokowym wzrostem kapitałów własnych PROCAD w II połowie 2005r. i w I półroczu 2006 roku.

9.1.2. Wielkość i struktura aktywów obrotowych Emitenta.

Tabela nr 7. Wielkość aktywów obrotowych Emitenta.

Dane w tys. zł	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
Zapasy	373	215	712	201	418
Należności krótkoterminowe	1 862	1 094	2 444	1 527	1 395
Inwestycje krótkoterminowe	391	306	20	418	153
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	107	48	25	18	6
Ogółem	2 733	1 663	3 201	2 164	1 972

Źródło: Emitent

Tabela nr 8. Struktura aktywów obrotowych Emitenta.

Struktura w %	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
Zapasy	13,6%	12,9%	22,2%	9,3%	21,2%
Należności krótkoterminowe	68,1%	65,8%	76,4%	70,6%	70,7%
Inwestycje krótkoterminowe	14,3%	18,4%	0,6%	19,3%	7,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,9%	2,9%	0,8%	0,8%	0,3%
Ogółem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

Na przestrzeni lat 2003 – 2005, poziom aktywów obrotowych stanowił zwykle nieco ponad 20% wartości przychodów Emitenta.

Istotne zmiany wykazane w strukturze tych składników w stosunku do lat 2002 – 2003 wystąpiły:

- a) na koniec 2004r. – w wyniku wyższej niż zakładano, sprzedaży towarów i usług w ostatnich miesiącach roku, nastąpił znaczny spadek poziomu zapasów i w związku z tym Spółka miała wyższy niż normalnie poziom środków finansowych,
- b) na koniec 2005r. – w ostatnich miesiącach roku, Spółka zgromadziła wyższy poziom zapasów, które zostały sprzedane w styczniu roku 2006, w wyniku czego poziom wolnych środków finansowych Emitenta na dzień bilansowy utrzymywał się krótkookresowo na bardzo niskim poziomie.

9.1.3. Wskaźniki sprawności zarządzania.

Tabela nr 9. Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta.

Dane w tys. zł	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
Okres rotacji zapasów (w dniach)	7	6	18	7	21
Okres inkasa należności (w dniach)	37	33	61	57	69
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	55	50	77	80	93

Źródło: Emitent

Sposób obliczania wskaźników:

- okres rotacji zapasów – zapasy ogółem x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży,
- okres inkasa należności – należności ogółem x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży,
- okres spłaty zobowiązań – zobowiązania bieżące x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) przez przychody ze sprzedaży.

Wszystkie wskaźniki rotacji wykazują stabilny poziom, a ich wzajemne relacje są bardzo korzystne dla sprawnego funkcjonowania Emitenta. Istotny wpływ na wysoką sprawność zarządzania Spółką ma opracowany i wdrożony przez PROCAD, funkcjonalny system CRM.

9.2. WYNIK OPERACYJNY.

9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej.

Tabela nr 10. Wyniki operacyjne Emitenta.

Dane w tys. zł	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	9 202	6 049	14 679	9 794	7 397
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	<i>1 869</i>	<i>811</i>	<i>2 577</i>	<i>1 162</i>	<i>600</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	<i>7 333</i>	<i>5 238</i>	<i>12 102</i>	<i>8 632</i>	<i>6 797</i>
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	8 878	5 947	14 231	9 655	7 385
<i>Amortyzacja</i>	<i>101</i>	<i>32</i>	<i>81</i>	<i>34</i>	<i>27</i>
<i>Zużycie materiałów i energii</i>	<i>116</i>	<i>91</i>	<i>162</i>	<i>149</i>	<i>84</i>
<i>Usługi obce</i>	<i>1 153</i>	<i>786</i>	<i>1 970</i>	<i>1 115</i>	<i>492</i>
<i>Podatki i opłaty</i>	<i>23</i>	<i>9</i>	<i>19</i>	<i>13</i>	<i>12</i>
<i>Wynagrodzenia</i>	<i>1 144</i>	<i>721</i>	<i>1 770</i>	<i>1 227</i>	<i>925</i>
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	<i>230</i>	<i>106</i>	<i>269</i>	<i>201</i>	<i>136</i>
<i>Pozostałe koszty rodzajowe</i>	<i>216</i>	<i>163</i>	<i>349</i>	<i>133</i>	<i>117</i>
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	<i>5 895</i>	<i>4 039</i>	<i>9 611</i>	<i>6 783</i>	<i>5 592</i>
WYNIK NA SPRZEDAŻY	324	102	448	139	12
<i>pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>34</i>	<i>49</i>	<i>125</i>	<i>32</i>	<i>73</i>
<i>pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>23</i>	<i>3</i>	<i>15</i>	<i>11</i>	<i>10</i>
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	335	148	558	160	75

Źródło: Emitent

Tabela nr 11. Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta.

Dane w %	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	<i>20,3%</i>	<i>13,4%</i>	<i>17,6%</i>	<i>11,9%</i>	<i>8,1%</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	<i>79,7%</i>	<i>86,6%</i>	<i>82,4%</i>	<i>88,1%</i>	<i>91,9%</i>

Źródło: Emitent

Pozytywną tendencją w działalności Emitenta jest wyższa dynamika wzrostu przychodów niż dynamika wzrostu kosztów działalności operacyjnej. Dzięki utrzymywaniu tej korzystnej relacji, Spółka corocznie przynajmniej podwaja wypracowany zysk na działalności operacyjnej, co potwierdzają dane z Tabeli nr 12.

Istotny wpływ na coroczny wzrost osiąganych przez Emitenta zysków i rentowności prowadzonej działalności ma rosnący udział przychodów ze sprzedaży produktów i usług (o większej wartości dodanej w stosunku do sprzedaży towarów i materiałów) w strukturze przychodów.

Tabela nr 12. Dynamika wzrostu przychodów i kosztów operacyjnych oraz wyniku na działalności operacyjnej Emitenta za lata 2003 – 2005 oraz za I półrocze 2006r. w stosunku do I półrocza 2005r.

Dane w %	I pół. 2006/ I pół. 2005	2005/2004	2004/2003	2003/2002
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	52,1%	49,9%	32,4%	22,3%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	49,3%	47,4%	30,7%	22,2%
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	126,4%	247,5%	113,3%	100,0%

Źródło: Emitent

Na przestrzeni lat 2003 – 2004 saldo wyniku na pozostałej działalności operacyjnej nie miało istotnego wpływu na wyniki Emitenta.

Wyjątkiem jest rok 2005, w którym Spółka wykazała zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 110,7 tys. zł, w efekcie:

- a) osiągnięcia pozostałych przychodów operacyjnych w wysokości 125,4 tys. zł, w tym:
 - 33,6 tys. zł ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (sprzedaż samochodu);
 - 18,5 tys. zł otrzymanych dotacji (z PARP na usługi doradcze);
 - 73,3 tys. zł innych przychodów operacyjnych (głównie rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych i refakturowanie kosztów).
- b) poniesienia pozostałych kosztów operacyjnych w wysokości 14,8 tys. zł.

9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta.

W portfolio klientów Emitenta nie ma podmiotów, na rzecz których realizowane są umowy o wartości stanowiącej znaczny poziom w skali osiąganych łącznych przychodów rocznych. Ewentualne zaprzestanie współpracy z jakimkolwiek odbiorcą nie będzie miało istotnego, negatywnego wpływu na poziom osiąganych przychodów w danym okresie.

Coroczny znaczący wzrost przychodów Emitenta jest wynikiem stałego zwiększania poziomu sprzedaży wszystkich oferowanych przez niego produktów i usług do rosnącej ilości klientów.

Głównymi czynnikami decydującymi o utrzymywaniu się wysokiej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży są:

- konsekwentna realizacja strategii rozwoju skoncentrowanej na budowaniu trwałej przewagi konkurencyjnej,
- atrakcyjność rynkowa oferowanych produktów (głównie Autodesk) oraz usług (głównie szkolenia i wdrożenia),
- prowadzenie intensywnych działań promujących zarówno markę PROCAD jak i oferowanych przez Emitenta systemów informatycznych np. poprzez roczne organizowanie w Gdańsku specjalistycznych targów DYBY EXPO,
- profesjonalna obsługa posprzedażowa oferowanego oprogramowania (tzw. support). Użytkowanie systemów wspomagających projektowanie komputerowe wymaga specjalistycznej wiedzy inżyniersko – informatycznej i dlatego merytoryczne wsparcie już po dostarczeniu klientowi produktu, ze strony sprzedawcy, jest bardzo ważne i buduje trwałe relacje,

- uruchamianie kolejnych oddziałów w Radomiu (wrzesień 2004r.), Warszawie (maj 2005r.), Poznaniu (grudzień 2005r.) i Katowicach (czerwiec / lipiec 2006r.).

9.2.3. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz inne czynniki wpływające na działalność operacyjną Emitenta.

Mając na uwadze, że oferta Emitenta skierowana jest do podmiotów działających w różnych branżach polskiej gospodarki, na działalność operacyjną PROCAD SA mogą mieć wpływ wszystkie zdarzenia dotyczące ogółu przedsiębiorstw funkcjonujących w systemie gospodarczym kraju.

Poziom skutków ewentualnych zmian elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej dla funkcjonowania Emitenta nie będzie zatem odbiegać od ich wpływu na działalność innych podmiotów.

Istotne czynniki wpływające na działalność operacyjną Spółki oraz ryzyka z nimi związane przedstawione zostały w III Części niniejszego Prospektu.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE.

10.1. ŹRÓDŁA KAPITAŁU EMITENTA.

Tabela nr 13. Źródła kapitału Emitenta.

Dane w tys. zł	I pół. 2006	2006 w %	2005	2005 w %	2004	2004 w %	2003	2003 w %
KAPITAŁ WŁASNY	786	22,1%	549	15,0%	181	7,8%	116	5,8%
Kapitał zakładowy	502	14,1%	101	2,8%	53	2,3%	53	2,7%
Kapitał zapasowy	0,4	0,0%	8	0,2%	7	0,3%	7	0,4%
Zysk z lat ubiegłych	42	1,2%	7	0,2%	-	0,0%	(-11)	-
Zysk roku bieżącego	242	6,8%	433	11,9%	121	5,2%	67	3,4%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	2 397	67,4%	3 100	85,0%	2 137	92,2%	1 880	94,2%
Rezerwy na zobowiązania	11	0,3%	8	0,2%	2	0,1%	-	0,0%
- z tytułu odroczonego podatku doch.	11	0,3%	8	0,2%	2	0,1%	-	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	97	2,7%	59	1,6%	19	0,8%	-	0,0%
Kredyty i pożyczki	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Inne zobowiązania finansowe	97	2,7%	59	1,6%	19	0,8%	-	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 289	64,4%	3 033	83,1%	2 116	91,3%	1 880	94,2%
Kredyty i pożyczki	309	8,7%	34	0,9%	220	9,5%	-	0,0%
Inne zobowiązania finansowe	80	2,3%	48	1,3%	13	0,6%	-	0,0%
Z tytułu dostaw i usług	1 554	43,7%	2 612	71,6%	1 756	75,8%	1 820	91,2%
Zaliczki na poczet dostaw	-	0,0%	5	0,1%	1	0,0%	2	0,1%
Podatki, cła, ubezpieczenia i inne	257	7,2%	292	8,0%	118	5,1%	44	2,2%
Z tytułu wynagrodzeń	40	1,1%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Inne	6	0,2%	33	0,9%	5	0,2%	4	0,2%
Fundusze specjalne	43	1,2%	9	0,2%	3	0,1%	10	0,5%
ROZLICZ. MIĘDZYOKRESOWE	371	10,4%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
RAZEM PASYWA	3 554	100,0%	3 649	100,0%	2 318	100,0%	1 996	100,0%

Źródło: Emitent

Do roku 2003 Spółka finansowała swoją działalność jedynie ze środków własnych oraz zobowiązań krótkoterminowych. Ponad rynkowy, coroczny wzrost skali prowadzonej przez Emitenta działalności wymusił w roku 2004 skorzystanie z kredytu w rachunku bieżącym, a od kwietnia 2006r. także kredytu obrotowego, dzięki czemu Spółka jest w stanie natychmiast reagować na rosnący popyt ze strony klientów.

Nadal jednym z głównych źródeł finansowania bieżącej działalności Emitenta jest „kredyt kupiecki”, czyli odroczony termin płatności.

10.1.1. Ocena struktury kapitałów i zadłużenia Emitenta.

Tabela nr 14. Wskaźniki struktury kapitałów i zadłużenia Emitenta.

Wskaźnik	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
Wskaźnik struktury kapitału	12,3%	32,2%	10,7%	10,5%	0,0%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	67,4%	88,7%	85,0%	92,2%	94,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,7%	3,6%	1,6%	0,8%	0,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	305,0%	783,9%	564,7%	1180,7%	1620,7%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	2650,0%	1693,0%	3066,7%	1062,5%	-
Majątek trwałe / Aktywa	23,1%	16,0%	12,3%	6,6%	1,2%
Zapasy / Aktywa	10,5%	10,9%	19,5%	8,7%	20,9%
Należności / Aktywa	52,4%	55,3%	67,0%	65,9%	69,9%

Źródło: Emitent

- wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem.
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych.
- wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek – wynik brutto + koszty odsetek do kosztów odsetek.

Do roku 2003 Emitent nie finansował swojej działalności zobowiązaniami długoterminowymi. Poczynając od roku 2004 wykazywana wartość zobowiązań długoterminowych w poszczególnych okresach, dotyczy w całości przyszłych strumieni pieniężnych jakie Spółka będzie musiała wydatkować z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego.

Wysoki wskaźnik ogólnego zadłużenia, jaki charakteryzował działalność Spółki do końca 2004 roku, wykazuje od roku 2005 tendencję malejącą.

Z uwagi na handlowo-usługowy charakter działalności Emitenta, w strukturze aktywów dominuje majątek obrotowy. Rosnący udział majątku trwałego jest wynikiem zwiększania nakładów inwestycyjnych na zakup rzeczowych składników majątkowych w związku z rozwojem terytorialnym, zwiększeniem zaangażowania w tworzenie własnych produktów oraz rozszerzeniem oferty szkoleniowej.

Uwzględniając skalę prowadzonej działalności oraz jej rentowność, aktualna wielkość i struktura zadłużenia Emitenta jest bezpieczna dla jego funkcjonowania, a wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek wskazuje na znaczny potencjał Spółki do obsługi zadłużenia kredytowego w sytuacji zaistnienia okoliczności dla znacznie szybszego rozwoju podmiotu niż obecnie przewidywany.

10.1.2. Ocena płynności Emitenta.

Tabela nr 15. Analiza płynności Emitenta.

Wskaźnik	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
Wskaźnik bieżącej płynności	1,2	1,0	1,1	1,0	1,0
Wskaźnik szybkiej płynności	1,0	0,9	0,8	0,9	0,8
Wskaźnik natychmiastowy	0,2	0,2	0,0	0,2	0,1

Źródło: Emitent

- wskaźnik bieżący – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu;
- wskaźnik szybki – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych;
- wskaźnik natychmiastowy – stosunek stanu środków pieniężnych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

Wskaźniki płynności PROCAD utrzymują się na optymalnym poziomie. Stosunkowo niski ich poziom na koniec 2005 roku nie spowodował zakłóceń w terminowej spłacie zobowiązań dzięki optymalizacji struktury finansowania wykorzystującej w sposób maksymalny kapitały obce.

10.2. ŹRÓDŁA I KWOTY ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA.

Wybrane pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych Emitenta za okres od 2003 roku do I półrocza 2006 r. prezentuje tabela nr 16.

Tabela nr 16. Przepływy pieniężne Emitenta od roku 2003 – do I półrocza 2006r.

Dane w tys. zł	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) netto	242	110	433	121	67
Korekty razem :	-116	6	-341	104	28
Amortyzacja	101	32	81	34	27
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12	9	18	16	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2	-34	-34	-14	-18
Zmiana stanu rezerw	3	6	7	2	-1
Zmiana stanu zapasów	339	-13	-510	216	-141
Zmiana stanu należności	570	411	-939	-131	-607
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1050	-375	1067	3	768
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-89	-30	-12	-11	-
Inne korekty	-	-	-19	-11	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej	126	116	92	225	95
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wpływy	17	34	41	14	18
Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	34	41	14	18
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-	-

Wydatki	-365	-56	-222	-117	-44
Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	-365	-56	-222	-117	-44
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-348	-22	-181	-103	-26
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy	714	-	19	231	-
Wpływy z wydania udziałów (akcji) i dopłat do kapitału	71	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	274	-	-	220	-
Inne wpływy finansowe	369	-	19	11	-
Wydatki	-121	-206	-328	-87	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-77	-65	-65	-56	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	-95	-186	-	-
Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego	-32	-37	-59	-15	-
Odsetki	-12	-9	-18	-16	-
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne nettoz działaln. finansowej	593	-206	-310	144	-
Przepływy pieniężne netto razem	371	-112	-399	266	69
Środki pieniężne na początek okresu	20	418	418	153	85
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	391	306	19	419	154
- o ograniczonej możliwości dysponowania	335	10	9	1	7

Źródło: Emitent

Działalność operacyjna Emitenta od roku 2003 generuje dodatnie przepływy pieniężne. Do końca 2005r. inwestycje Spółki finansowane były głównie poprzez wykorzystanie środków własnych oraz leasing operacyjny. W celu podtrzymania szybkiego rozwoju Spółka znacząco zwiększała inwestycje co spowodowało wzrost przepływów środków pieniężnych w okresie 2004-I. półrocze 2006 odpowiednio o 296%, 76% i 92%.

Program inwestycyjny oraz coroczny, dynamiczny wzrost skali działalności prowadzonej przez PROCAD, spowodował, że od roku 2004 Spółka korzysta z bankowych linii kredytowych.

Niski poziom środków pieniężnych Emitenta na koniec 2005r. był wynikiem zgromadzenia przez niego znacznych zapasów, które sprzedane zostały na początku 2006r. Sytuacja ta nie spowodowała zagrożenia utraty płynności przez Spółkę.

Środki z działalności finansowej, które wykazywane są w pozycji „Inne wpływy finansowe” dotyczą otrzymywanych przez Emitenta dotacji z PARP w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Rozwój Zasobów Ludzkich 2004-2006 (SPO RZL 2004-2006). Kwoty dotacji stanowią środki celowe i wykazywane są w przepływach pieniężnych jako „środki o ograniczonej możliwości dysponowania”, których szczegółowy opis znajduje się w pkt 6.1.1. Części IV A Prospektu.

Kwota 77 tys zł - w pozycji dywidendy i inne wypływy - w 2006 r. to podatek od przekazania środków z zysku na kapitał zakładowy.

Generalna polityka w zakresie finansowania działalności realizowana przez Emitenta sprowadza się do wykorzystywania obok kapitałów własnych głównie „kredytu kupieckiego”, czyli odroczonego terminu płatności do finansowania znaczącej części podstawowej działalności operacyjnej – rotacja ściągania należności jest krótsza niż

rotacja płaćenia zobowiązań handlowych. Natomiast kapitały własne nie zaangażowane w działalność operacyjną jak i zobowiązania oprocentowane oraz leasing stanowią źródło finansowania inwestycji i rozwoju Spółki. W zakresie zarządzania środkami pieniężnymi Emitent na bieżąco, przy wykorzystaniu z jednej strony systemu CRM oraz z drugiej systemu księgowego, analizuje stan oraz terminy płatności zobowiązań handlowych, należności oraz salda gotówkowego w kasie i na rachunkach bankowych. Powyższe pozwala efektywnie zarządzać wolną gotówką oraz utrzymywać właściwą proporcję pomiędzy wielkością oraz rotacją należności a wielkością i rotacją zobowiązań handlowych.

Walutą, w której prowadzi rozliczenia Emitent jest złoty polski. Istotna część przychodów Spółki jest osiągnana ze sprzedaży towarów, których ceny zaopatrzeniowe są wyrażone w Euro, jednak PROCAD nie stosuje instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym. W ocenie Zarządu sposób ofertowania dla klientów, który sprowadza się do uzależnienia końcowej ceny od kursu Euro względem zł dostatecznie zabezpiecza Emitenta.

10.3. INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, na podstawie umowy zawartej w kwietniu 2006r., Spółka korzysta z kredytu obrotowego w wysokości 200 tys. zł, a na podstawie obowiązującej umowy zawartej we wrześniu 2005 roku, Spółka korzysta z kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 300 tys. zł i nie wykazuje innych potrzeb kredytowych dla finansowania prowadzonej działalności i jej organicznego wzrostu.

Stan wykorzystania ww. linii kredytowych w poszczególnych okresach wykazywany jest w zobowiązaniach krótkoterminowych, w pozycji „kredyty i pożyczki”. Stan zobowiązań Emitenta z tytułu wykorzystywanych, od I kwartału 2005r., kredytów bankowych wynosił:

- na 31.03.2005r.:
 - 0 zł,
- na 30.06.2005r.:
 - 125.000 zł (w Citibank),
- na 30.09.2005r.:
 - 0 zł,
- na 31.12.2005r.:
 - 34.130 zł (kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski),
- na 31.03.2006r.:
 - 127.025 zł (kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski),
- na 30.06.2006r.:
 - 141.523 zł (kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski),
 - 167.000 zł (kredyt obrotowy w ING Bank Śląski),
- na 30.09.2006r.:

- 170.271 zł (kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski),
- 1117.500 zł (kredyt obrotowy w ING Bank Śląski),

Z tytułu z tytułu zawartych z ING Bank Śląski umów kredytowych, Emitent zobowiązany jest do utrzymywania stanu zapasów na poziomie nie niższym niż 300 tys. zł i nie wykazuje istotnych tendencji dotyczących sezonowości potrzeb kredytowych w tym zakresie. W przypadku braku środków obrotowych na rachunku bieżącym, ewentualne zwiększenia stanu zapasów następują poprzez wykorzystanie przez Spółkę kredytu kupieckiego,

Wykazywane na dzień 30.06.2006r. zobowiązania długoterminowe (w pozycji „inne zobowiązania finansowe”) w kwocie 83.954,48 zł dotyczą strumienia opłat leasingowych za 5 pojazdów samochodowych w okresie dłuższym niż kolejne 12 miesięcy od dnia 30.06.2006r.

Wykazywane na dzień 30.06.2006r. zobowiązania krótkoterminowe (w pozycji „inne zobowiązania finansowe”) w kwocie 72.020,09 zł dotyczą strumienia opłat leasingowych za ww. pojazdy samochodowe w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia 30.06.2006r.

Emitent nie posiada podmiotów zależnych, stąd w strukturze finansowania działalności PROCAD nie uwzględniono wykorzystania wpływów z zewnętrznych transferów pieniężnych.

Emitent nie zawarł z kredytodawcami umów, które mogłyby mieć istotny skutek w postaci ograniczenia ich wykorzystania. Szczegóły dotyczące struktury finansowania działalności Emitenta w latach 2003 – 2005 i w I półroczu 2006r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 17. Struktura finansowania działalności Emitenta.

Dane w tys. zł	I pół. 2006	I pół. 2005	2005	2004	2003
KAPITAŁ WŁASNY	786	223	549	181	116
Kapitał zakładowy	502	101	101	53	53
Kapitał zapasowy	0	7	8	7	7
Zysk z lat ubiegłych	42	8	7	-	(-11)
Zysk roku bieżącego	242	107	433	121	67
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	97	72	59	19	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	97	72	59	19	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 289	1 676	3 033	2 116	1 880
Kredyty i pożyczki	309	125	34	220	-
Inne zobowiązania finansowe	80	42	48	13	-
Z tytułu dostaw i usług	1 554	1 355	2 612	1 756	1 820
Zaliczki na poczet dostaw	-	-	5	1	2
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	257	126	292	118	44
Z tytułu wynagrodzeń	40	-	-	-	-
Inne	6	5	33	5	4
Fundusze specjalne	43	23	9	3	10

Źródło: Emitent

10.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA.

W opinii Zarządu Emitenta brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną PROCAD.

10.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W POZYCJACH 5.2.3 ORAZ 8.1.

Nie występują zobowiązania inwestycyjne dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania (informacja podana w punkcie 5.2.3. Prospektu). Zobowiązania inwestycyjne przedstawione w pozycji 8.1. realizowane będą w oparciu o środki wypracowane przez Emitenta w ramach bieżącej działalności i nie będą wymagały zaciągnięcia innych kredytów poza istniejącymi zobowiązaniami.

Wpływy z emisji Akcji Serii B (szacowane na kwotę do 14 mln zł) Emitent zamierza przeznaczyć na następujące inwestycje:

- rozwój oferty produktowej – przewidywane nakłady do 5 mln zł;
- rozwój sieci oddziałów – przewidywane nakłady do 2 mln zł;
- akwizycje wybranych podmiotów w branży - przewidywane nakłady do 6 mln zł;
- zasilenie kapitału operacyjnego – przewidywane nakłady do 1 mln zł.

Szczegółowy opis celów emisyjnych przedstawiony został w Części Ofertowej niniejszego Prospektu.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE.

11.1. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE ORAZ POSIADANE PATENTY I LICENCJE.

Prowadzone przez Emitenta prace badawczo-rozwojowe dotyczą następujących produktów:

- Archispace - prace badawcze nad systemem dotyczą stworzenia, zaprojektowania i wykonania oprogramowania do projektowania nowej generacji, będącego elementem globalnego, złożonego systemu informacyjnego obejmującego wszelkie aspekty powstawania dokumentacji architektoniczno-budowlanej spełniającej określone normy i przepisy prawa budowlanego. Będzie 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 będzie miał dostęp do skatalogowanej bazy najnowszych produktów niezbędnych w procesie projektowania, a następnie budowania. Każdy producent, który wyrazi chęć umieszczenia swoich produktów w bazie będzie miał możliwość aktualizacji bibliotek w momencie pojawienia się nowych wyrobów. Wdrożenie będzie dotyczyło stworzenia oprogramowania typu ARCHISPACE i wprowadzenie go na rynek ogólnopolski. Będzie ono wykorzystywane przez projektantów, inżynierów budownictwa do tworzenia dokumentacji architektoniczno-budowlanej, przy czym będzie się to odbywało przy ich pełnej integracji poprzez sieć Internet. Użytkownikami oprogramowania będą również spółki branży budowlanej oferujące towary i produkty budowlane oraz wyposażenia wnętrz, które będą skatalogowane w bibliotece programu. Dzięki temu dokumentacja projektowa będzie wykonana znacznie szybciej, mniejszymi nakładami finansowymi, a co najważniejsze zgodnie z normami i aktualnymi przepisami prawa budowlanego.

- Wdrożenia Autodesk MapGuide – prowadzone są prace badawcze i wdrożeniowe systemów opartych na programie Autodesk MapGuide. Autodesk MapGuide to system do udostępniania danych za pomocą wewnętrznej sieci komputerowej lub Internetu system Autodesk MapGuide dający możliwość zarządzania i administrowania danymi z wielu dziedzin gospodarki. MapGuide to rozwiązanie dla wewnętrznych serwisów korporacyjnych, dla jednostek administracji rządowej przy użyciu których możliwe jest zarządzanie mediami takimi jak: sieć telekomunikacyjna, gazociągowa czy wodociągowa. Dzięki integracji z wszystkimi wiodącymi bazami danych, w oparciu o system MapGuide tworzone są także serwisy dla jednostek zajmujących się zagospodarowaniem terenu.
- Wdrożenia Autodesk Productstream 5 i Autodesk Vault 5 i Autodesk Streamline – prowadzone są prace badawcze i wdrożeniowe systemów do zarządzania danymi projektowymi. Rozwiązania firmy Autodesk zapewniają, że projekty są kompletne, dokładne, zatwierdzone i przekazane do działów produkcyjnych na czas i we właściwej formie. Oprogramowanie to automatyzuje proces kierowania projektu do produkcji poprzez zarządzanie zmianami inżynierskimi i zestawieniami komponentów, zapewniając przy tym działowi inżynierskiemu ciągłą kontrolę nad danymi projektu dotyczącą projektowania współbieżnego, mechanizmów zatwierdzania projektów dla produkcji, śledzenia procesu wprowadzania i zatwierdzania zmian konstrukcyjnych z uwzględnieniem wymogów systemu jakości ISO.
- PROCAD Biblioteki symboli i rysunków branż inżynierskich – prowadzone są prace nad rozwojem i tworzeniem kolejnych bibliotek branż inżynierskich. Rozwijany jest także program do obsługi bibliotek Asystent Projektanta.
- PROCAD Mapa Numeryczna – prowadzone są prace nad programem do wspomaganie rysowania i edycji mapy numerycznej. Program będzie spełniał wszelkie wymogi jakie stawia instrukcja K1 odnośnie obrazu i treści mapy.

Ponadto, PROCAD prowadzi prace nad innymi, nowymi programami wspomagającymi projektowanie CAD w oparciu o produkty firmy Autodesk.

Emitent nie posiada patentów, które w znaczący sposób wpływałyby na jego działalność.

PROCAD przysługują autorskie prawa majątkowe do oprogramowania „DYBY Pakiet Architektoniczny 7”, które nabył od W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 12.06.2006r. Okoliczność ta ma w ocenie Emitenta istotne znaczenie dla jego działalności, gdyż oprogramowanie to, jako produkt autorski i nie oferowany przez konkurencję, stanowi element budujący przewagę konkurencyjną Emitenta.

Z tytułu prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Emitent nie ponosi dodatkowych kosztów w rozumieniu pkt. 11 załącznika I do Rozporządzenia 809/2004. Wszystkie, opisane powyżej prace rozwoju oprogramowania i wdrażania systemów, są wykonywane przez pracowników Emitenta w ramach normalnego zakresu obowiązków.

11.2. ZNAK TOWAROWY.

Emitent używa słownego znaku towarowego „ProCAD”. Znak ten został zgłoszony do rejestracji w Urzędzie Patentowym w dniu 17.08.2001 roku. W dniu 27.04.2006r. została wydana decyzja o udzieleniu prawa ochronnego na ten znak – numer prawa ochronnego 173023 – a w dniu 24.08.2006r. zostało wydane świadectwo ochronne na w/w prawo ochronne. Zgodnie z treścią świadectwa ochronnego, uprawnionym jest PROCAD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gdańsku.

Zgodnie z art. 553 § 1 spółce przekształconej przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej. Ponieważ prawo ochronne na znak towarowy zgodnie z art. 162 ust. 1 ustawy prawo własności przemysłowej jest zbywalne, przekształcenie PROCAD Spółki z o.o. w spółkę akcyjną nie spowodowało wygaśnięcia tego prawa, lecz jego przejście na Emitenta.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 12 czerwca 2006 r. Emitent nabył od W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku prawo ochronne na słowny znak towarowy „standard program dyby”. Znak ten został zgłoszony do rejestracji w Urzędzie Patentowym w dniu 17.08.2001r. W dniu 09.12.2005 r. została wydana decyzja o udzieleniu prawa ochronnego na ten znak – numer prawa ochronnego 169942 – a w dniu 23.05.2006r. zostało wydane świadectwo ochronne na w/w prawo ochronne. Nabycie prawa ochronnego przez Emitenta stanie się skuteczne wobec osób trzecich z chwilą wpisu jego przeniesienia do rejestru prowadzonego przez Urząd Patentowy.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH.

12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO.

Na przestrzeni trzech kwartałów 2006 roku sprzedaż w zakresie podstawowych grup asortymentowych przedstawiała się zgodnie z obserwowaną od kilku lat sezonowością opisaną w punkcie 6.2.4. Emitent przewiduje, że podobne tendencje będą się utrzymywały w czwartym kwartale bieżącego roku.

Średnie ceny sprzedawanych towarów utrzymywały się na niezmiennym poziomie w okresie trzech kwartałów 2006 i podobna tendencja będzie obserwowana do końca roku.

W zakresie cen zaopatrzeniowych podstawowych produktów nie zaobserwowano znaczących zmian w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Niewielkie różnice wynikają z wahań kursów Euro.

W pierwszych trzech kwartałach 2006 roku przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Emitenta wyniosły 15368 tys. zł i były wyższe od zrealizowanych w tym samym okresie roku 2005 roku o 66 %. Koszty operacyjne po trzech kwartałach 2006 wyniosły 8922 tys. zł i były wyższe od poniesionych w tym samym okresie roku ubiegłego o 61%. Największy wzrost dotyczy zysku brutto, który w wyżej wymienionym okresie wyniósł 690 tys. zł i był wyższy o 317% od osiągniętego w analogicznym okresie w roku 2005. Główne tendencje w ujęciu kwartalnym pokazuje poniższe zestawienie:

(w tysiącach zł)	III kwartał 2006	II kwartał 2006	I kwartał 2006	III kwartał 2005	II kwartał 2005	I kwartał 2005
Przychody ze sprzedaży	6 124	4 248	4 996	3 221	2 922	3 128
Koszty działalności operacyjnej	5 753	4 115	4 807	3 163	2 896	3 053
Zysk brutto	384	108	198	83	54	81

Emitent ocenia, iż wyraźna tendencja szybszego wzrostu przychodów niż kosztów utrzyma się i pozwoli osiągnąć zaplanowany wynik.

Stan zapasów utrzymywał się w okresie pierwszych trzech kwartałów na podobnym, zrównoważonym poziomie, niezbędnym do sprawnego realizowania działalności operacyjnej. Emitent przewiduje nieznaczny wzrost zapasów w czwartym kwartale 2006 roku z uwagi na wynikające z obserwowanej sezonowości zwiększenie przychodów i związane z nim zapotrzebowanie na produkty oraz zdarzające się w końcu roku fiskalnego ograniczenia w dostępności produktów Autodesk.

12.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKIKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPLYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA, PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU.

W opinii Zarządu nie występują żadne istotne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania i inne zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na działalność Emitenta do końca roku 2006.

12.3. CZYNNIKI WYWIERAJĄCE ISTOTNY WPLYW NA PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA.

12.3.1. Czynniki zewnętrzne.

Istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta czynniki zewnętrzne stanowią:

- prognozowany wzrost rynku IT w Polsce w kolejnych latach;

- poziom konkurencji – wpływający na kształtowanie się cen produktów i usług oraz ilość pojawiających się na rynku substytutów;
- poziom stóp procentowych, który wpływa na poziom aktywności gospodarczej oraz koszt kapitału;
- kursy walut – zmiany kursów euro w stosunku do złotówki uwzględniane są z pewnym opóźnieniem w cenach wyrobów sprzedawanych na rynku krajowym;
- możliwość pozyskania funduszy unijnych;
- zmiana zasad współpracy z Autodesk.

12.3.2. Czynniki wewnętrzne.

Istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta czynniki wewnętrzne stanowiące umocnienie pozycji Emitenta jako lidera sprzedaży produktów Autodesk oraz lidera rozwiązań CAD w kraju:

- jak najszybsze, pełne wdrożenie do sprzedaży własnych produktów i stały ich rozwój;
- dążenie do obniżenia kosztów funkcjonowania jako następstwa doskonalenia procesów wewnętrznych we wszystkich obszarach działalności;
- utrzymanie wysokowykwalifikowanego zespołu oraz niskiego poziomu rotacji zatrudnienia.

13. PROGNOZY WYNIKÓW.

Tabela nr 18. Prognozy wyników PROCAD przygotowane na zasadach zapewniających porównywalność z historycznymi danymi finansowymi (w tys. zł).

Pozycja	2005	Prognoza 2006	Prognoza 2007	Prognoza 2008
Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	14 679	23 998	42 280	61 513
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	516	1 249	3 013	5 420
Zysk brutto	499	1 204	3 163	5 370
Zysk netto	433	975	2 562	4 350

Źródło: Emitent

Sporządzając prognozę wyników Emitent uwzględnił następujące czynniki:

- osiągnięte przez Emitenta wyniki historyczne,
- analizę rynku i rynkowy udział Emitenta,
- sytuację finansową i jej potencjalne zmiany,
- brak zobowiązań wobec osób trzecich poza zobowiązaniami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej,

- brak istotnych zmian w kwestiach ochrony środowiska i technologii,
- realizowaną przez Emitenta strategię rozwoju (przy założeniu, że nie nastąpią istotne jej zmiany), której główne punkty zakładają:
 - a) wzmocnienie pozycji lidera w obszarze sprzedaży produktów Autodesk,
 - b) rozwój produktów własnych i palety świadczonych usług,
 - c) rozwój terytorialny poprzez przekształcenie spółki regionalnej w podmiot o ogólnokrajowym zasięgu,
 - d) osiągnięcie zysków i wskaźników rentowności działania na poziomie nie niższym niż liderzy branży IT notowani na GPW w Warszawie.

Ponadto, przy sporządzaniu prognoz, Emitent wziął pod uwagę czynniki wymienione w Części IV A pkt 12.3.1. i 12.3.2 Prospektu.

13.1. OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY WYNIKÓW.

Założenia do prognozowanych wyników niezależne od Emitenta

Sporządzając prognozę Emitent przyjął następujące założenia:

- otoczenie rynkowe, prawne i podatkowe nie ulegnie istotnym zmianom w stosunku do stanu obecnego,
- trendy koniunktury ekonomicznej w Polsce nie ulegną znacznemu załamaniu,
- wskaźniki wzrostu PKB i inflacji utrzymywać się będą na poziomie zbliżonym do wartości notowanych w roku 2006,
- coroczny wzrost rynku oprogramowania IT w Polsce zawierać się będzie w przedziale 10-15%,
- kurs wymiany EURO nie będzie ulegał wahaniom przekraczającym +/- 10% w stosunku średniego kursu w roku 2006,
- nie wystąpią żadne inne zdarzenia nadzwyczajne, które mogłyby mieć wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

Założenia do prognozowanych wyników zależne od Emitenta

Prognozując przyszłe wyniki, Emitent założył:

- utrzymanie cen i marż na produkty i oferowane usługi na poziomie zbliżonym do tych obserwowanych w I półroczu 2006 roku,
- realizację planów w zakresie dynamiki wzrostu sprzedaży, opublikowane przez Autodesk Inc.,
- wprowadzenie do szerokiej sprzedaży nowych produktów i usług,
- pozyskanie z emisji Akcji Serii B około 14 mln zł,
- przejęcia w ciągu kolejnych 2 lat wybranych podmiotów, które spełniać będą kryteria gwarantujące rozwój oferty produktowej oraz pozyskanie wykwalifikowanej kadry inżynierskiej i myśli technicznej, jak i pozwoli w pełni osiągnąć całościowe

„pokrycie” kraju siecią oddziałów – Emitent zakłada przejęcie 2 lub 3 podmiotów branżowych, działających głównie na obszarze Polski Południowej i Południowo-Zachodniej, które osiągają roczne obroty na poziomie co najmniej 2 mln zł.

Istonie przewyższający średni poziom wzrostu rynku IT, prognozowany wzrost przychodów PROCAD w 2006 roku o 63,5% w stosunku do 2005 roku poza przewidywanym wzrostem popytu na produkty Autodesk, jest spowodowany konsekwentnym realizowaniem przyjętej strategii, która zorientowana jest na ugruntowanie pozycji lidera sprzedaży oprogramowania Autodesk oraz budową nowych oddziałów w celu stworzenia możliwości dotarcia do potencjalnych klientów na terenie całego kraju. Dzięki pozyskaniu znacznych środków finansowych w postaci dotacji z Unii Europejskiej, Emitent stworzył solidne podstawy dla realizacji celów szkoleniowych w zakresie obsługi oprogramowania wspomagającego projektowanie przez inżynierów (architektura, mechanika, konstrukcje, instalacje, planowanie przestrzenne i inne), wizualizacji i animacji, grafiki komputerowej, czy obiegu dokumentacji projektowej.

Ponadrynkowy wzrost przychodów Emitenta w roku 2007 w stosunku do roku 2006 (o 72,6%) oraz w roku 2008 w stosunku do roku 2007 (o 45,5%), to poza uwzględnieniem ww. czynników, efekt inwestycji jakie Spółka planuje poczynić w wyniku pozyskania środków z emisji Akcji Serii B. Zatem, prognoza Spółki, poza organicznym wzrostem podmiotu ponad rosnący rynek (szacowany jest wzrost całego krajowego rynku rozwiązań CAD na ok. 40% do blisko 200 mlz zł), uwzględnia także:

- rozwój sieci oddziałów w Polsce o kolejne 2-4 lokalizacje,
- przejęcia wybranych podmiotów, które spełniać będą kryteria gwarantujące rozwój oferty produktowej oraz pozyskanie wykwalifikowanej kadry inżynierskiej i myśli technicznej, jak i pozwoli w pełni osiągnąć całościowe „pokrycie” kraju siecią oddziałów,
- dysponowaniem większą gotówką, która pozwoli zmniejszyć koszty zakupu.

Realizacja powyższych planów pozwoli Emitentowi stać się podmiotem o w pełni ogólnokrajowym zasięgu prowadzonej działalności i niekwestionowanym liderem w swojej branży.

13.2. RAPORT SPORZĄDZONY PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOTYCZĄCY PRZEDSTAWIONYCH PROGNOZ WYNIKÓW.

Raport niezależnego biegłego rewidenta ze sprawdzenia wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych sporządzonych na lata 2006-2008.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki Akcyjnej PROCAD S.A.

Dokonaliśmy sprawdzenia wybranych elementów prognozowanych informacji finansowych na lata 2006-2008 Spółki Akcyjnej PROCAD z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Kartuskiej 215, na które składają się sporządzone w formie planu i oparte na znaczących szacunkach prognozy dotyczące następujących elementów rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r., i od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.:

Wybrane elementy rachunku zysków i strat (w tys.zł)	2006	2007	2008
Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	23.998	42.280	61.513
Wynik na działalności operacyjnej EBIT	1.249	3.013	5.420
Zysk brutto	1.204	3.163	5.370
Zysk netto	975	2.562	4.350

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym założeń, na których je oparto, odpowiada Zarząd Spółki Akcyjnej PROCAD. Naszym zadaniem było dokonanie sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych przedstawionych w formie planu na lata 2006-2008, które oparte zostały na znaczących szacunkach.

Sprawdzenie prognozowanych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do norm i wytycznych zawartych w Międzynarodowym Standardzie Usług Atestacyjnych 3400 wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych (IFAC).

Standard nakłada na nas obowiązek przeprowadzenia sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Prognozowane informacje finansowe zostały sporządzone dla potrzeb zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym w celu przedstawienia ich potencjalnym inwestorom.

Sprawdzając dowody uzasadniające przyjęte przez Zarząd Spółki Akcyjnej PROCAD założenia, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy sporządzenia prognozowanych informacji finansowych.

Naszym zdaniem, prognozowane informacje finansowe obejmujące prognozowane wyżej dane liczbowe zostały poprawnie przygotowane na podstawie założeń i zaprezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Akcyjnej PROCAD, które są spójne z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu historycznych sprawozdań finansowych.

Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przewidywań, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.

Anna Trzemżalska

Jarosław Krynicki

Biegły rewident
Nr ewid. 10368/7630

Członek Zarządu
Biegły rewident nr ewid. 7808/1621
Moore Stephens
Trzemżalski Krynicki i Partnerzy
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod nr 372

Gdańsk, dnia 12 października 2006 roku

13.3. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE AKTUALNOŚCI PROGNOZY W DACIE DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO.

Spółka nie publikowała prognozy wyników ani danych szacunkowych w prospektach, które nadal są ważne. Niniejszy Prospekt jest pierwszym prospektem emisyjnym Emitenta.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA.

14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ.

W organach Emitenta występuje Zarząd jako organ zarządzający oraz Rada Nadzorcza jako organ nadzoru. W PROCAD nie występują żadne organy administracyjne.

14.1.1. Zarząd.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu
- Janusz Adam Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu
- Maciej Krzysztof Horeczy – Wiceprezes Zarządu

Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu

Pan Jarosław Jarzyński ma 44 lata, jest absolwentem Politechniki Gdańskiej w Gdańsku (Wydział Urbanistyki i Architektury, Katedra Architektury Morskiej i Przemysłowej, dyplom ukończenia w roku 1991, mgr inż. arch). W roku 1992 został zatrudniony w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą WM Pracownia Projektowania Miasta na stanowisku handlowca odpowiedzialnego za sprzedaż i wdrażanie oprogramowania Autodesk oraz sprzętu komputerowego. W roku 1993 w tej samej spółce został wydzielony specjalistyczny dział pod nazwą WM ProCAD Studio, którego kierownikiem został Jarosław Jarzyński. Z funkcji tej został odwołany w 1994 roku. W roku 1994 został on dyrektorem WM ProCAD Studio Spółki z o.o., a następnie w roku 2003 Prezesem Jej Zarządu. W 2004 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki WM PROCAD Studio na PROCAD Sp. z o.o. Po przekształceniu w czerwcu 2006 roku PROCAD Sp. z o.o. w PROCAD Spółka Akcyjna Pan Jarosław Jarzyński został powołany na mocy Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej na stanowisko Prezesa Zarządu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Jarosław Jarzyński, nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna do działalności Emitenta. W okresie ostatnich pięciu lat, z

wyjątkiem posiadanych przez niego akcji Emitenta, nie był i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem żadnych innych spółek kapitałowych.

Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca żadne przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jarosław Jarzyński pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych bądź osoby zarządzającej wyższego szczebla.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Jarosław Jarzyński nie został skazany wyrokiem sądu. W szczególności, nie był karany za przestępstwa oszustwa, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki publicznej, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki publicznej.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Jarosława Jarzyńskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pomiędzy Panem Jarosławem Jarzyńskim a innymi członkami Zarządu oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne. Magdalena Jarzyńska – żona Jarosława Jarzyńskiego – pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej PROCAD SA do dnia 13.09.2006r. Rejestracja zmian składu Rady Nadzorczej w KRS nastąpiła 19 października 2006 roku.

Maciej Horeczy – Wiceprezes Zarządu

Pan Maciej Horeczy ma 37 lat, ukończył pięć lat studiów na Politechnice Gdańskiej w Gdańsku (Wydział Mechaniczny, Instytut Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych) nie podchodząc do egzaminu magisterskiego. W roku 1994 (na piątym roku studiów) został zatrudniony w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością WM Centrum CAD na stanowisku wykładowcy systemów CAD, odpowiedzialnego za prowadzenie szkoleń z zakresu oprogramowania Autodesk. W listopadzie 1994 roku WM Centrum CAD zmieniła nazwę na WM ProCAD Studio i profil działalności ze szkoleniowej (której kontynuację podjęła WM Centrum CAD spółka cywilna) na handlową, zajmującą się wdrażaniem systemów CAD. Maciejowi Horeczemu powierzono obowiązki handlowca mającego za zadanie rozwinięcie sprzedaży systemów CAD na rynku mechanicznym. W roku 1997 objął stanowisko Zastępcy Dyrektora, a następnie w roku 2003 przyjął funkcję Członka Zarządu WM ProCAD Studio sp. z o.o. oraz stanowisko Dyrektora Handlowego. W 2004 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki na PROCAD Sp. z o.o. Po przekształceniu w czerwcu 2006 roku PROCAD spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w PROCAD Spółka Akcyjna został powołany na mocy Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Maciej Horeczy nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna do działalności Emitenta. W okresie ostatnich pięciu lat, z wyjątkiem posiadanych akcji Emitenta, nie był i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem żadnych innych spółek kapitałowych ani osobowych.

Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca żadne przypadki upadłości, zarządu komisarzycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Maciej Horeczy pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych bądź osoby zarządzającej wyższego szczebla.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Maciej Horeczy nie został skazany wyrokiem sądu. W szczególności, nie był karany za przestępstwa oszustwa, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiejkolwiek spółki publicznej, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki publicznej.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Macieja Horeczego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pomiędzy Panem Maciejem Horeczym a innymi członkami Zarządu oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne. Agnieszka Horeczy – żona Macieja Horeczego – pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej PROCAD SA do dnia 13.09.2006r. Rejestracja zmian składu Rady Nadzorczej w KRS nastąpiła 19 października 2006 roku.

Janusz Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu

Pan Janusz Szczęśniak ma 44 lata, jest absolwentem Politechniki Śląskiej w Gliwicach (Wydział Architektury, dyplom ukończenia w roku 1988, mgr inż. arch). W roku 1990 został zatrudniony w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością WM Pracownia Projektowania Miasta na stanowisku asystenta projektanta odpowiedzialnego za wdrażanie systemów komputerowego wspomaganie projektowania (CAD). W roku 1992 został Prezesem Zarządu firmy WM Centrum CAD Sp. z o.o. Po zmianie przez nią nazwy na WM ProCAD Studio, w roku 1994 został Prezesem Zarządu tej spółki. W 2003 roku został odwołany z tej funkcji i objął stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu, które pełnił do końca maja 2006 roku. W 1993 roku został także powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu w WM Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. Funkcję tę pełnił do 20 listopada 2006 roku. W 2004 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki WM PROCAD Studio na PROCAD Sp. z o.o. Po przekształceniu w czerwcu 2006 roku PROCAD spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w PROCAD Spółka Akcyjna Pan Janusz Szczęśniak został powołany na mocy Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Janusz Szczęśniak nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna do działalności Emitenta. Od 1991 roku do chwili obecnej jest współnikiem posiadającym 50% udziałów, a w latach 1993 – 2006 był również członkiem zarządu spółki WM Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o., która to spółka nie prowadzi jednak działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Poza tym, oprócz posiadanych akcji Emitenta, Pan Janusz Szczęśniak w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem żadnych innych spółek kapitałowych ani osobowych.

Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca żadne przypadki upadłości, zarządu komisarzyckiego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Janusz Szczęśniak pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych bądź osoby zarządzającej wyższego szczebla.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Janusz Szczęśniak nie został skazany wyrokiem sądu. W szczególności, nie był karany za przestępstwa oszustwa, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki publicznej, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki publicznej.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Janusza Szczęśniak ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pomiędzy Panem Januszem Szczęśniak a innymi członkami Zarządu oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne. Bożena Szczęśniak – żona Janusza Szczęśniak – pełni funkcję członka Rady Nadzorczej PROCAD SA. Brak jest powiązań rodzinnych między Januszem Szczęśniak a innymi członkami Rady Nadzorczej.

14.1.2. Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Paweł Władysław Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Jagodziński – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Bożena Ewa Szczęśniak – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Przewoźnik – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Chmielecki – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Władysław Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Paweł Władysław Kowalski ma 53 lata, jest absolwentem Politechniki Gdańskiej w Gdańsku (Instytut Architektury i Urbanistyki, dyplom ukończenia w roku 1977, mgr inż. arch). W roku 1982 otrzymał uprawnienia budowlane, a w roku 1985 Prawa Twórcy nadane przez Ministra Kultury i Sztuki. W latach 1977-1978 pracował jako asystent projektanta w biurze projektowym Miastoprojekt w Gdańsku, następnie w latach 1979-1983 jako architekt w Investprojekt w Sopocie. W latach 1982-1995 był szefem pracowni autorskiej ZAPA w Gdańsku. Od 1989 roku do chwili obecnej jest Prezesem Zarządu i generalnym projektantem w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością WM Pracownia Projektowania Miasta, w której posiada również 50% udziałów. Jest też właścicielem 90% udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „Kowalski Architekci” oraz Prezesem Zarządu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością FITOSTAR, w której posiada 100% udziałów.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Paweł Władysław Kowalski nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna do działalności Emitenta (działalności takiej nie prowadzi żaden z wymienionych wyżej podmiotów, w których Paweł Władysław Kowalski uczestniczy jako wspólnik lub członek władz).

W okresie ostatnich pięciu lat Paweł Władysław Kowalski - poza uczestnictwem w wymienionych wyżej spółkach oraz posiadaniem akcjami Emitenta - nie był i nie jest

członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem żadnych innych spółek kapitałowych ani osobowych.

Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca żadne przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Paweł Władysław Kowalski pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych bądź osoby zarządzającej wyższego szczebla.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Paweł Władysław Kowalski nie został skazany wyrokiem sądu. W szczególności, nie był karany za przestępstwa oszustwa, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki publicznej, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki publicznej.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Pawła Władysława Kowalskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pomiędzy Panem Pawłem Władysławem Kowalskim a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Mariusz Jagodziński – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Mariusz Jagodziński ma 36 lat. Posiada wykształcenie wyższe magisterskie i jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego.

Pan Mariusz Jagodziński jest licencjonowanym doradcą inwestycyjnym (nr licencji: 101) oraz maklerem papierów wartościowych (nr licencji: 1117). Karierę zawodową na rynku kapitałowym rozpoczął w 1994 roku, w Biurze Maklerskim Banku Gdańskiego, jako analityk papierów wartościowych. Przez następne trzy lata pracował w Centrali Banku Gdańskiego i pełnił m.in. funkcję Zastępcy Dyrektora w Departamencie Transakcji Rynku Kapitałowego Banku Gdańskiego SA.

W latach 1997 - 2002 kierował Biurem Zarządzania Aktywami IDM Kredyt Banku SA. W połowie 2001 roku Zarząd Kredyt Banku SA (aktualnie grupa kapitałowa KBC z Belgii) zlecił mu misję stworzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. W utworzonym TFI powierzono mu następnie funkcję Członka Zarządu.

Od marca 2002 roku do listopada 2005r. zatrudniony był jako Dyrektor Pionu Transakcji i Zarządzania Inwestycjami w TP Invest Sp. z o.o. Obecnie Pan Mariusz Jagodziński pełni funkcje Prezesa Zarządu w M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o., jak również pełni funkcję członka rady nadzorczej w SWISSMED SA.

Równocześnie, od ponad dwóch lat łączy praktykę zawodową z pracą naukową z zakresu wycen przedsiębiorstw w Kolegium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Mariusz Jagodziński nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna do działalności Emitenta. Poza funkcjami pełnionymi w wymienionych wyżej spółkach, w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest członkiem

organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem żadnych innych spółek kapitałowych ani osobowych.

Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Mariusz Jagodziński pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych bądź osoby zarządzającej wyższego szczebla – z wyjątkiem RWT SA z siedzibą w Radomiu, w którym to podmiocie, w okresie od 12.03.2003r. do 17.08.2004r., pełnił funkcję członka rady nadzorczej, w momencie zgłoszenia przez zarząd tej spółki do Sądu wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Mariusz Jagodziński nie został skazany wyrokiem sądu. W szczególności, nie był karany za przestępstwa oszustwa, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki publicznej, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki publicznej.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Mariusza Jagodzińskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pomiędzy Panem Mariuszem Jagodzińskim, a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Andrzej Chmielecki – Członek Rady Nadzorczej

Pan Andrzej Chmielecki ma 44 lata, jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego w Gdańsku (Wydział Ekonomiki Transportu, specjalność Ekonomika i Organizacja Handlu Zagranicznego, dyplom magistra ekonomii z wyróżnieniem w roku 1987) oraz Studium Podyplomowego MBA Gdańskiej Fundacji Kształcenia Menadżerów (2005)

W latach 1987-1991 pracował na Uniwersytecie Gdańskim w Gdańsku, na Wydziale Ekonomiki Produkcji w Katedrze Finansów. W latach 1990-1992 był Dyrektorem Finansowym i Wiceprezesem Zarządu PHZ Navimor Sp. z o.o. W latach 1992-1998 był Dyrektorem Oddziału w Gdańsku Banku Handlowego w Warszawie, następnie w 1998 roku pracował jako Ekspert ds. Restrukturyzacji w Oddziale Regionalnym Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Państwowy. W latach 1998-2006 pracował kolejno jako: Dyrektor Oddziału w Gdańsku LG Petro Bank SA, Dyrektor Finansowy i Prokurent Zarządu Stoczni Gdynia SA, Dyrektor Banku ds. Logistyki i Bezpieczeństwa Nordea Bank Polska SA i jako Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych Koncernu Energetycznego ENERGA SA w Gdańsku. Od lipca 2006 roku do chwili obecnej pracuje jako Dyrektor Departamentu Logistyki i Bezpieczeństwa w Centrali Nordea Bank Polska SA.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Andrzej Chmielecki nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna do działalności Emitenta. Poza funkcjami pełnionymi w wymienionych wyżej podmiotach, w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem żadnych innych spółek kapitałowych ani osobowych.

W okresie od grudnia 1993 do sierpnia 1997 był członkiem Rady Nadzorczej Stoczni Gdańskiej S.A., wobec której w sierpniu 1997 ogłoszono upadłość. Poza tym, w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Chmielecki pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych bądź osoby zarządzającej wyższego szczebla.

Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Andrzej Chmielecki nie został skazany wyrokiem sądu. W szczególności, nie był karany za przestępstwa oszustwa, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki publicznej, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki publicznej.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Andrzeja Chmieleckiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pomiędzy Panem Andrzejem Chmieleckim a innymi członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej, jak również osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Andrzej Przewoźnik – Członek Rady Nadzorczej

Pan Andrzej Przewoźnik ma 50 lat, posiada wykształcenie wyższe magisterskie. Ukończył w 1989 roku Wydział Geografii i Studiów Regionalnych Uniwersytetu Warszawskiego. Posiada licencję maklera papierów wartościowych (nr licencji: 533).

Pan Andrzej Przewoźnik pracował kolejno: w latach 1994 – 2000 w Domu Maklerskim BGK S.A. (od 1996 r. Wiceprezes, a od 1999 r. p.o. Prezesa Zarządu), w latach 2000 – 2003 w Domu Maklerskim Polonia Net S.A. jako Dyrektor POK w Warszawie, w latach 2003 – 2004 w Banking Gain Management Consulting Group S.A. jako Dyrektor Inwestycyjny. Od 2005 jest zatrudniony na stanowisku Dyrektora Inwestycyjnego w Capital Partners S.A. Od 2005 roku w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Pan Andrzej Przewoźnik w okresie od 6 września do 5 października 2005 roku był członkiem Rady Nadzorczej eCARD S.A. Ponadto Pan Andrzej Przewoźnik prowadzi od dnia 1 lutego 2005 roku działalność gospodarczą pod nazwą Doradztwo – Andrzej Przewoźnik.

Poza funkcjami pełnionymi w wymienionych wyżej podmiotach, w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem żadnych innych spółek kapitałowych ani osobowych.

Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Andrzej Przewoźnik był od lutego 2005 r. Sekretarzem Rady Nadzorczej Zakładów Mięsnych ELMEAT S.A. W dniu 16 września 2005 roku Sąd Rejonowy w Elblągu Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość ZM „ELMEAT” S.A. Sąd Okręgowy w Elblągu w grudniu 2005 roku podtrzymał wyrok Sądu Okręgowego, oddalając odwołanie zarządu ZM ELMEAT S.A. Poza tym przypadkiem, w okresie ostatnich pięciu lat, nie miały

miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Przewoźnik pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Andrzej Przewoźnik nie został skazany wyrokiem sądu. W szczególności, nie był karany za przestępstwa oszustwa. Ponadto Pan Andrzej Przewoźnik nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki publicznej, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki publicznej.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Andrzeja Przewoźnika ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pomiędzy Panem Andrzejem Przewoźnikiem, a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Bożena Szczęśniak – Członek Rady Nadzorczej

Pani Bożena Szczęśniak ma 43 lata, jest absolwentem Politechniki Śląskiej w Gliwicach (Wydział Architektury, dyplom ukończenia w roku 1989, mgr inż. arch). W latach 1988-1990 pracowała w Pracowni Projektowej w Gliwicach. Od roku 1990 podjęła pracę w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością WM Pracownia Projektowania Miasta na stanowisku asystenta projektanta, a po uzyskaniu w 1993 roku uprawnień budowlanych - na stanowisku samodzielnego projektanta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Bożena Szczęśniak nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna do działalności Emitenta. W okresie ostatnich pięciu lat nie była i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem spółek kapitałowych ani osobowych.

Nie została wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Bożena Szczęśniak pełniła funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych bądź osoby zarządzającej wyższego szczebla.

Zgodnie z oświadczeniem, Pani Bożena Szczęśniak nie została skazana wyrokiem sądu. W szczególności, nie była karana za przestępstwa oszustwa, nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki publicznej, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki publicznej.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Bożeny Szczęśniak ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Janusz Szczęśniak – mąż Bożeny Szczęśniak – pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu PROCAD SA. Pomiędzy Panią Bożeną Szczęśniak a pozostałymi członkami Zarządu i

Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla.

Poza Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej w Spółce występują trzy, kluczowe dla efektywnego funkcjonowania Emitenta, osoby zarządzające wyższego szczebla, którymi są:

- Pani Wioletta Piasecka – Dyrektor Finansowy,
- Pan Piotr Kozikowski – Dyrektor Centrum Szkoleniowego,
- Pan Włodzimierz Dzygadło – Dyrektor Regionalny.

Włodzimierz Dzygadło

Pan Włodzimierz Dzygadło ma 46 lat, jest absolwentem Politechniki Warszawskiej (Wydział Mechaniczny Energetyki i Lotnictwa, dyplom ukończenia w roku 1986, mgr inż.). W latach 1986-1987 pracował w WSK PZL Warszawa Okęcie na stanowisku specjalisty dynamiki lotu/programista symulatora lotu IRYDA. Po odbyciu rocznej służby wojskowej został zatrudniony w 1988 na Politechnice Radomskiej na stanowisku pracownika naukowo-dydaktycznego w Zakładzie Mechaniki oraz Zakładzie Komputerowych Metod Inżynierskich, gdzie pracował do 2001 roku. W 1990 roku był jednym z założycieli spółki cywilnej "AutoR Komputerowe Systemy Inżynierskie", w której zajmował stanowisko dyrektora do spraw oprogramowania CAD/CAM/CAE. W roku 1997 utworzył, jako jeden ze współników, spółkę cywilną "MECH Systemy CAD/CAM", w której zajmował się wdrażaniem oprogramowania Genius firmy Genius Software GmbH z Niemiec. W roku 1998 wystąpił ze spółki AutoR Komputerowe Systemy Inżynierskie i został prezesem spółki MECH Systemy CAD/CAM. W roku 2004, po śmierci współnika, zawiesił działalność spółki MECH Systemy CAD/CAM i został zatrudniony jako Dyrektor Regionalny w PROCAD Sp. z o. o., a od 1 czerwca 2006 w PROCAD SA, w której zajmuje się prowadzeniem oddziałów (Warszawa i Radom).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Włodzimierz Dzygadło nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna do działalności Emitenta. Jest współnikiem spółki cywilnej, której działalność jest zawieszona – a poza tym, w okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem żadnych innych spółek kapitałowych ani osobowych.

Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarzycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Włodzimierz Dzygadło pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych bądź osoby zarządzającej wyższego szczebla.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Włodzimierz Dzygadło nie został skazany wyrokiem sądu. W szczególności, nie był karany za przestępstwa oszustwa, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiejkolwiek spółki publicznej, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki publicznej.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Włodzimierza Dzygadlo ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pomiędzy Panem Włodzimierzem Dzygadlo a członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Piotr Kozikowski

Pan Piotr Kozikowski ma 37 lat, jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego w Gdańsku (Wydział Ekonomii, Katedra Handlu Zagranicznego, dyplom ukończenia w roku 1994, mgr ekonomii). W latach 1995-1996 był zatrudniony w Instytucie Badań Marketingowych EUROTTEST jako analityk marketingowy. W listopadzie 1996 został zatrudniony w WM Centrum CAD Sp. z o.o. jako specjalista ds. szkoleń, a następnie w marcu 1997 został mianowany dyrektorem tej spółki. W latach 1999-2002 pełnił funkcję kierownika projektu w Hurtowni Farmaceutycznej PHARMAG SA jako osoba odpowiedzialna za wdrożenie nowego kompleksowego systemu informatycznego. Od maja do grudnia 2002 był zatrudniony jako kierownik projektu w Polskim Centrum Marketingowym odpowiadając za organizację i koordynację projektów zbierania danych rynkowych w województwie pomorskim. W maju 2003 roku został zatrudniony na stanowisku Kierownika Działu Szkoleń w spółce WM ProCAD Studio Sp. z o.o. Od czerwca 2006 roku został powołany na stanowisko Dyrektora Centrum Szkoleniowego PROCAD SA.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Piotr Kozikowski nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna do działalności Emitenta. W okresie ostatnich pięciu lat nie był i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem spółek kapitałowych ani osobowych.

Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Piotr Kozikowski pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych bądź osoby zarządzającej wyższego szczebla.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Piotr Kozikowski nie został skazany wyrokiem sądu. W szczególności, nie był karany za przestępstwa oszustwa, nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki publicznej, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki publicznej.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pan Piotra Kozikowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pomiędzy Panem Piotrem Kozikowskim a członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Wioletta Piasecka

Pani Wioletta Piasecka ma 37 lat, jest absolwentką Uniwersytetu Gdańskiego w Gdańsku (kierunek: Informatyka i Ekonometria, dyplom ukończenia w roku 1993, mgr ekonomii). W roku 1994 została zatrudniona w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością WM Pracownia Projektowania Miasta na stanowisku głównej księgowej. Od roku 2004 zatrudniona na stanowisku głównej księgowej w WM ProCAD Studio spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. Po przekształceniu w czerwcu 2006 roku PROCAD sp. z o.o. w PROCAD Spółka Akcyjna objęła stanowisko Dyrektora Finansowego.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Wioletta Piasecka nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna do działalności Emitenta. W okresie ostatnich pięciu lat nie była i nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem spółek kapitałowych ani osobowych.

Nie została wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Wioletta Piasecka pełniła funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych bądź osoby zarządzającej wyższego szczebla.

Zgodnie z oświadczeniem, Pani Wioletta Piasecka nie została skazana wyrokiem sądu. W szczególności, nie była karana za przestępstwa oszustwa, nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki publicznej, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki publicznej.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Wioletty Piaseckiej ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pomiędzy Panią Wiolettą Piasecką a członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA.

Janusz Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu Emitenta – jest udziałowcem w spółce W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Z uwagi na fakt, że spółka ta nie jest konkurencyjna wobec Emitenta, potencjalny konflikt interesów nie występuje.

Poza wymienionymy wyżej nie istnieją, w ocenie Emitenta, inne okoliczności mogące stanowić źródła potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, nie istnieją umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla zostały wybrane na pełnione funkcje.

Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta zawarli z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. w Warszawie umowy, mocą których akcjonariusze zobowiązali się nie sprzedawać, ani w inny sposób nie przenosić własności, posiadania i praw do rozporządzania oraz nie obciążać żadnej posiadanych Akcji, w okresie do dnia 1 stycznia 2009 roku. W związku tym akcjonariusze zobowiązali się zawrzeć z dowolnym podmiotem prowadzącym rachunki papierów wartościowych umowę rachunku papierów wartościowych, oraz utrzymywać wszystkie posiadane Akcje na Rachunku w okresie przypadającym od dnia rejestracji Akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. do dnia 1 stycznia 2009 roku.

Akcjonariusz jest uprawniony do sprzedaży Akcji, przeniesienia posiadania i praw do rozporządzania Akcjami w inny sposób lub obciążenia Akcji oraz do przeniesienia Akcji z Rachunku na inny rachunek papierów wartościowych tylko w wypadku otrzymania pisemnej zgody Oferującego.

W przypadku naruszenia przez dotychczasowego akcjonariusza postanowień zawartej umowy, Akcjonariusz jest zobowiązany do zapłaty na rzecz inwestorów, którzy nabyli akcje Emitenta w ramach oferty publicznej i nie zbyli tych akcji lub ich części do dnia 1 stycznia 2009 roku, kwot pieniężnych równych różnicy pomiędzy ceną akcji PROCAD SA w dniu poprzedzającym naruszenie postanowień umowy, a ceną akcji w dniu 1 stycznia 2009 roku pomnożonej przez liczbę Akcji posiadaną przez inwestora, o którym mowa powyżej, w dniu 1 stycznia 2009 roku. Zapłata odszkodowania następuje na wniosek inwestora, który może być złożony nie później niż do 30 czerwca 2009 roku. Umowa nie dotyczy Akcji sprzedawanych wraz z publiczną subskrypcją Nowych Akcji, ani sprzedaży Akcji przez Akcjonariusza w przypadku ogłoszenia publicznego wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji PROCAD SA

15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA.

15.1. WYNAGRODZENIA DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA.

15.1.1. Wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta.

Wszyscy członkowie Zarządu Emitenta są zatrudnieni na podstawie umów o pracę.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu za ostatni rok obrotowy, tj. za rok 2005 wyniosła 277.280,00 zł.

Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali następujące wynagrodzenie za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Emitenta:

- Jarosław Jarzyński, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. – 140.680,00 zł brutto, w tym:
 - z tytułu zawartej umowy o pracę: 50.280,00 zł,
 - z tytułu udziału w organach stanowiących Spółki: 72.500,00 zł,

- wypłata dywidendy za 2004 rok w kwocie: 17.900,00 zł,
- Maciej Horeczy, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r. – 85.500,00 zł brutto, w tym:
 - z tytułu zawartej umowy o pracę: 45.900,00 zł,
 - z tytułu udziału w organach stanowiących Spółki: 39.600,00 zł,
- Janusz Szczęśniak, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r. – 86.900,00 zł brutto, w tym:
 - z tytułu udziału w organach stanowiących Spółki: 69.000,00 zł,
 - wypłata dywidendy za 2004 rok w kwocie: 17.900,00 zł.

Członkowie Zarządu Emitenta nie otrzymali innych wynagrodzeń niż wskazane powyżej. Wysokość wynagrodzeń ze stosunku pracy wynika z zawartych umów o pracę i nie zawiera kwot premii ani wynagrodzeń wynikających z podziału zysków.

15.1.2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Emitenta.

W roku obrotowym 2005 Emitent funkcjonował jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na mocy regulacji wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych, PROCAD nie był zobowiązany do powołania Rady Nadzorczej i nie posiadał tego organu w ww. okresie.

Rada Nadzorcza powołana została przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników PROCAD sp. z o.o. w dniu 26 maja 2006r. w związku z podjęciem przez Wspólników uchwały w sprawie przekształcenia PROCAD sp. z o.o. w PROCAD SA.

Spśród osób powołanych w skład Rady Nadzorczej, tylko Pan Paweł Władysław Kowalski (powołany na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej) otrzymał w roku 2005, jako Wspólnik świadczący pracę na rzecz PROCAD, wyłącznie wynagrodzenie z tytułu udziału w organach stanowiących Spółki w wysokości 81.000,00 zł brutto oraz dywidendę za 2004 rok w kwocie 17.900,00 zł.

15.1.3. Wynagrodzenia innych osób zarządzających wyższego szczebla.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym wyższego szczebla za ostatni rok obrotowy, tj. za rok 2005 wyniosła 117.039,00 zł.

Poszczególne osoby otrzymały następujące wynagrodzenie za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Emitenta:

- Wioletta Piasecka, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r. – 33.219,00 zł brutto, wynagrodzenie zasadnicze z tytułu zawartej umowy o pracę,
- Włodzimierz Dzygadlo, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r. – 51.250,00 zł brutto, w tym:
 - wynagrodzenie zasadnicze: 32.700,00
 - premia uznaniowa: 18.550,00
- Piotr Kozikowski, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r. – 32.570,00 zł brutto, wynagrodzenie zasadnicze z tytułu zawartej umowy o pracę.

Osoby zarządzające wyższego szczebla nie otrzymały innych wynagrodzeń niż wskazane powyżej. Wysokość wynagrodzeń ze stosunku pracy wynika z zawartych umów o pracę i poza panem Włodzimierzem Dźygadło, nie zawiera kwot premii ani wynagrodzeń wynikających z podziału zysków.”

15.2. ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE LUB PODOBNE DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA.

Poza świadczeniami wynikającymi z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych odprowadzanych do ZUS, Emitent nie przekazuje żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentowych lub podobnych dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz innych osób zarządzających wyższego szczebla.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO.

16.1. OKRES SPRAWOWANEJ KADENCJI ORAZ DATA JEJ ZAKOŃCZENIA.

16.1.1. Zarząd.

Zgodnie z § 15 ust. 2 Statutu Spółki kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Aktualny Zarząd Emitenta został powołany w dniu 26 maja 2006 roku, a w jego skład wchodzi:

Pan Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu,

Pan Maciej Horeczy – Wiceprezes Zarządu,

Pan Janusz Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie z przepisami KSH, mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. Tym samym kadencja członków Zarządu Emitenta upłynie w dniu 26.05.2009r., a mandaty członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe PROCAD za 2008 rok.

16.1.2. Rada Nadzorcza.

Zgodnie z § 22 ust. 2 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza jest powoływana na wspólną, trzyletnią kadencję.

Rada Nadzorcza obecnej kadencji została powołana w dniu 26 maja 2006 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 września 2006r. dokonało częściowych zmian w składzie Rady Nadzorczej, w związku z czym na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu członkami Rady Nadzorczej Emitenta są:

- Pan Paweł Władysław Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, powołany w dniu 26.05.2006r.,
- Pan Mariusz Jagodziński – Sekretarz, powołany w dniu 26.05.2006r.,
- Pani Bożena Szcześniak – członek, powołana w dniu 26.05.2006r.,
- Pan Andrzej Bogdan Chmielecki – członek, powołany w dniu 13.09.2006r.,
- Pan Andrzej Przewoźnik – członek, powołany w dniu 13.09.2006r.

Kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej upłynie z dniem 26.05.2009r., a ich mandaty wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2008 rok.

16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH.

16.2.1. Zarząd.

Pomiędzy członkami Zarządu Emitenta a Spółką nie zostały zawarte żadne umowy o świadczenie usług. Zawarte są z nimi wyłącznie umowy o pracę, na standardowych warunkach, które nie przewidują wypłaty żadnych świadczeń w chwili rozwiązania stosunku pracy ponad świadczenia przewidziane powszechnie obowiązującymi przepisami.

16.2.2. Rada Nadzorcza.

Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Emitenta a Spółką nie zostały zawarte żadne umowy o świadczenie usług. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie przyznane uchwałą WZA, która nie przewiduje wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń w chwili odwołania. Zgodnie z obecnie obowiązującymi w PROCAD regulacjami, miesięczne wynagrodzenia przyznane Członkom Rady Nadzorczej wynoszą:

- dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej – 5 tys. zł brutto,
- dla Sekretarza Rady Nadzorczej – 2 tys. zł brutto,
- dla 3 Członków Rady Nadzorczej - po 1 tys. zł brutto.

16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta na posiedzeniu w dniu 13.09.2006r. wprowadziło w życie Regulamin Rady Nadzorczej. Zgodnie z postanowieniami tego Regulaminu, Rada Nadzorcza może powołać spośród swoich członków Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń.

Do chwili obecnej nie został powołany Komitet Audytu, gdyż nie zachodziła potrzeba badania i oceny rocznego sprawozdania finansowego Emitenta. Nie został również powołany Komitet Wynagrodzeń, ponieważ nie zaistniała potrzeba zmiany dotychczas obowiązujących u Emitenta zasad wynagradzania, wynikających z obowiązującego w Spółce regulaminu wynagradzania.

16.4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO.

Zarząd Emitenta w dniu 23 listopada 2006 roku złożył oświadczenie w zakresie przestrzegania procedur ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”. Zgodnie z nim Spółka nie przestrzega jedynie zasad nr 20, 28 i 43. Pełna treść oświadczenia jest dostępna na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.procad.pl oraz w siedzibie Emitenta.

Zasada 20

- a) *Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od jakichkolwiek powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;*
- b) *Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;*
- c) *Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:*
 - *świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;*
 - *wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;*
 - *wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.*

W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został utworzony.

Na dzień złożenia oświadczenia o przestrzeganiu procedur ładu korporacyjnego mając na uwadze strukturę akcjonariatu oraz powiązania personalne członków Rady Nadzorczej z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Spółki, nie jest możliwe by przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej stanowili członkowie niezależni. Intencją Spółki jest by zasada ta była przestrzegana w możliwie najkrótszym czasie.

Artykuł 22 ust. 1 Statutu Spółki zawiera definicję niezależności członka Rady Nadzorczej zawiera § 22 ust.1 Statutu Spółki. Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego jedynym niezależnym członkiem Rady Nadzorczej Emitenta jest Pan Andrzej Chmielecki.

Zasada 28

Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

- *audytu, oraz*
- *wynagrodzeń.*

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej.

Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom

W związku z niespełnieniem przez Spółkę zasady nr 20 niemożliwe jest także stosowanie się do niniejszej zasady.

Ponadto z uwagi na małą liczebność Rady Nadzorczej Spółka planuje by komitetem audytu i wynagrodzeń był organ Spółki w pełnym składzie.

Zasada 43

Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

W związku z niespełnieniem przez Spółkę zasad 20 oraz 28 nie jest możliwe stosowanie niniejszej zasady. Rada Nadzorcza Emitenta dokonuje wyboru biegłego rewidenta kolegialnie..

17. PRACOWNICY.

17.1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI DANYMI FINANSOWYMI.

Na dzień 30 września 2006 w Spółce pracuje 50 osób. Na podstawie umów o pracę zatrudnionych jest 48 osób. 47 umów o pracę zawarta jest w wymiarze pełnego etatu, 1 umowa w wymiarze ½ etatu. Ponadto Spółka zatrudnia dodatkowe osoby na krótkotrwałe umowy zlecenia - w szczególności w celu prowadzenia szkoleń (ewentualnie rozszerzyć). Na dzień 30 września 2006 Spółka zatrudniała na umowę zlecenie 2 osoby. Ponad 60% pracujących lub współpracujących posiada wykształcenie wyższe lub licencjat. Pod względem struktury zatrudnienia z podziałem na działy ponad 70% osób pracuje w działach handlowych i IT.

Tabela nr 19. Stan zatrudnienia.

Rodzaj umowy	Stan zatrudnienia na dzień			
	zatwierdzenia prospektu	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2003 r.
o pracę (osoby)	48	41	33	22
o pracę (etaty)	48	41	33	22
zlecenia	2	12	10	8
o dzieło	0	0	0	1
współpracy	0	0	0	0
zarządzanie	0	0	0	0
Razem:	50	53	43	31

Tabela nr 20. Struktura wykształcenia (dotyczy wyłącznie pracowników etatowych).

Wykształcenie	Stan zatrudnienia na dzień			
	zatwierdzenia prospektu	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2003 r.
Wyższe	26	20	16	13
Średnie	22*	21*	17*	9*
Zawodowe	0	0	0	0
Podstawowe	0	0	0	0
Razem:	48	41	33	22

* obejmuje również osoby, które ukończyły studia licencjackie, a nie mają wykształcenia wyższego

Tabela nr 21. Struktura zatrudnienia z podziałem na działy uwzględnieniem wszystkich rodzajów umów (dotyczy wyłącznie pracowników etatowych).

Dział	Stan zatrudnienia na dzień			
	zatwierdzenia prospektu	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2003 r.
Zarząd	3	2	2	2
Administracja	7	5	6	3
Księgowość, Kadry	3	2	2	1
IT	27	25	2	13
Szkolenia	8	7	3	3
Razem:	48	41	33	22

Tabela nr 22. Struktura geograficzna zatrudnienia (dotyczy wyłącznie pracowników etatowych).

Miasto	Stan zatrudnienia na dzień			
	zatwierdzenia prospektu	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2003 r.
Gdańsk	33	32	32	22
Radom	3	2	2	0
Poznań	4	3	0	0
Warszawa	5	4	1	0
Katowice	3	0	0	0
Razem:	48	41	33	22

17.2. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA.

Członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych nie posiadają opcji na akcje Emitenta. Osoby te posiadają akcje Emitenta, co obrazują poniższe tabele.

17.2.1. Zarząd

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jarosław Jarzyński	150.500	150.500,00	29,99%	29,99 %
Janusz Szczęśniak	150.500	150.500,00	29,99%	29,99 %
Maciej Horeczy	50.400	50.400,00	10,03 %	10,03 %

17.2.2. Rada Nadzorcza.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Paweł Kowalski	150.500	150.500,00	29,99%	29,99 %

17.2.3. Inne osoby zarządzające wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem osoby zarządzające wyższego szczebla opisane w pkt 14.1.3 niniejszego Prospektu nie posiadają akcji Emitenta.

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, osoby zatrudnione na umowę o pracę, poza członkami Zarządu wymienionymi w punkcie 17.2.1 niniejszego Prospektu, nie posiadają akcji Emitenta.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE.

18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie występują inni akcjonariusze niż opisani w punkcie 17.2 niniejszego prospektu członkowie organów zarządzających i nadzorczych.

18.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA.

Według złożonego oświadczenia i zgodnie ze statutem Emitenta akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji Emitenta.

18.3. WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM.

Nie występuje podmiot dominujący w stosunku do Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu największymi Akcjonariuszami są Jarosław Jarzyński (Prezes Zarządu), Janusz Szczeniak (Wiceprezes Zarządu) oraz Paweł Władysław Kowalski (Przewodniczący Rady Nadzorczej).

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA.

Emitentowi, na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie są znane jakiegokolwiek ustalenia, których konsekwencją mogłyby być zmiany w sposobie kontroli Spółki.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” uznają podmiot za powiązany z daną jednostką m. in. wówczas, gdy jest on jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną, bądź jednostką, na którą znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba będąca członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jej jednostki dominującej albo bliski członek rodziny takiej

osoby. „Znaczący wpływ” oznacza, niemającą znamion sprawowania kontroli lub współkontroli, zdolność do wpływania na politykę finansową i operacyjną, w tym również dotyczącą podziału lub pokrycia wyniku finansowego innej jednostki.

W świetle powyższej definicji należy uznać, że zgodnie z MSR 24 Emitent jest powiązany osobowo ze spółką W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. Akcjonariusz Emitenta – Przewodniczący Rady Nadzorczej Paweł Kowalski posiada 50% udziałów w wymienionej Spółce. Drugie 50% udziałów posiada Akcjonariusz Emitenta – Wiceprezes Zarządu Janusz Szczęśniak, który jako członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta znacząco wpływa na spółkę W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. posiadając w niej znaczącą ilość głosów (połowę)..

Emitent jest też podmiotem powiązany rodzinnie z „Autorską Pracownią Architektoniczną”, firmą prowadzoną w ramach działalności gospodarczej przez panią Magdalenę Jarzyńską, żonę Prezesa Zarządu Spółki.

19.1. Umowa o nabycie praw autorskich do oprogramowania „Dyby Pakiet Architektoniczny 7” oraz prawa ochronnego do znaku towarowego

Emitent zawarł w dniu 12 czerwca 2006r. z W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku umowę, na mocy której nabył autorskie prawa majątkowe do znaku towarowego „standard program dyby”, opisanego w punkcie 11.12 niniejszego Prospektu, jak również nabył prawo ochronne na ten znak towarowy. Mocą tej samej umowy, Emitent nabył również autorskie prawa majątkowe na wszystkich znanych polach eksploatacji do oprogramowania „DYBY Pakiet Architektoniczny 7”. Łączne wynagrodzenie z tytułu przeniesienia prawa wyniosło 8.000 zł powiększone o obowiązujący podatek VAT. W ramach wynagrodzenia objętego umową, W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. zobowiązana jest współpracować z Emitentem przy rozwijaniu i obsłudze oprogramowania, przez co uważa się usuwanie wad i konfliktów tego oprogramowania z innymi programami. W przypadku powstania nowych, nieznanymi w chwili zawierania umowy, pól eksploatacji W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. zobowiązana jest złożyć oświadczenie o przeniesieniu praw na tym polu eksploatacji na Emitenta, przy czym wynagrodzenie z tytułu takich ewentualnych czynności zawarte jest już w wynagrodzeniu określonym omawianą umową.

19.2. Umowa o nabycie praw autorskich do oprogramowania tworzącego serwis internetowy „kkp.pl” oraz praw do domen internetowych

Emitent zawarł w dniu 12 czerwca 2006r. z W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku umowę, na mocy której nabył majątkowe prawa autorskie na wszystkich polach eksploatacji do oprogramowania tworzącego serwis internetowy „kkp.pl” (Komputerowy Katalog Projektanta) wraz z plikami źródłowymi oraz całą zawartością tego serwisu oraz majątkowe prawa autorskie na wszystkich polach eksploatacji do dwóch domen internetowych: „kkp.pl” oraz „kkp.com.pl”. Wraz z całością praw autorskich, na Emitenta przeszło również wyłącznie prawo zezwalania na wykonywanie zależnych praw autorskich. Wynagrodzenie z tytułu przeniesienia praw do Utworów wyniosło 1.000zł powiększone o obowiązujący podatek VAT. W przypadku powstania nowych, nieznanymi w chwili podpisywania umowy, pól eksploatacji W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. złoży na wezwanie Emitenta oświadczenie o przeniesieniu praw na tym polu eksploatacji, w ramach wynagrodzenia określonego omawianą umową. Wraz z majątkowymi prawami autorskimi zostały również przeniesione na Emitenta wszelkie prawa do baz danych.”

19.3 Umowa zakupu usługi „Tłumaczenie z języka angielskiego na język polski materiału informacyjnego „Autodesk Revit Building 8.1 – Pierwszy projekt”

Emitent zawarł w dniu 1 grudnia 2005 roku z Autorską Pracownią Architektoniczną Magdalena Jarzyńska umowę na zakup usługi „Tłumaczenie z języka angielskiego na język polski materiału informacyjnego „Autodesk Revit Building 8.1 – Pierwszy projekt”. Wartość transakcji wyniosła 29.700 zł. Realizacja transakcji i płatność wynikająca z tej umowy nastąpiły w miesiącu styczniu 2006 roku.

19.4 Umowa na zakup usługi „Testowanie poprawności lokalizacji programu „Autodesk Revit Building 8”

Emitent zawarł w dniu 1 grudnia 2005 roku z Autorską Pracownią Architektoniczną Magdalena Jarzyńska umowę na zakup usługi „Testowanie poprawności lokalizacji programu „Autodesk Revit Building 8”. Wartość transakcji wyniosła 7.000 zł. Realizacja transakcji i płatność wynikająca z tej umowy nastąpiły w miesiącu styczniu 2006 roku.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, wszystkie umowy z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.

20.1. INFORMACJA O ZAWARTYCH W PROSPEKCIE HISTORYCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ RAPORTY BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OSTATNIE 3 LATA OBROTOWE.

Przedstawione w Prospekcie historyczne informacje finansowe obejmują:

- Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku.
- Dane porównywalne za lata obrotowe 2004 i 2003.

Historyczne informacje finansowe za lata 2005, 2004 i 2003 które zostały sporządzone – w sposób zapewniający ich porównywalność – przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości jakie będą obowiązywały Emitenta przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2006, na podstawie sprawozdań finansowych Spółki, które zostały zbadane zgodnie z polskimi standardami badania sprawozdań finansowych oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

Zakres historycznych informacji finansowych jest zgodny z wymogami Rozporządzenia

Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743).

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005 zamieszczona jest w punkcie 20.1.1 poniżej.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2004 zamieszczona jest w punkcie 20.1.2 poniżej.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2003 zamieszczona jest w punkcie 20.1.3 poniżej.

Historyczne dane finansowe Emitenta zawarte są w punkcie 20.3.

20.1.1. Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki PROCAD SA sporządzonego za okres 01.01.2005 – 31.12.2005.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA WSPÓLNIKÓW PROCAD SP. Z O.O.

ZA OKRES OBROTOWY OD 01.01.2005 DO 31.12.2005 ROKU.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego PROCAD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Kartuskiej 215, 80-122 Gdańsk, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- b. bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.492.466,47zł;
- c. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 399.758,89 zł;
- d. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz.694 z późn. zm.);
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz znaczących oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2005 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości, oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Działający w imieniu Moore Stephens Trzemżalski Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.

Janina Prusakowska Jarosław Krynicki

Biegły rewident Członek Zarządu

Nr ewid.3253/1400 Moore Stephens

Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy

Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 372

Biegły rewident

Nr ewid. 7808/1621

Gdańsk, 3 kwietnia 2006 roku.

20.1.2. Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki PROCAD SA sporządzonego za okres 01.01.2004 – 31.12.2004.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla
PROCAD S.A. w Gdańsku
dotycząca badania historycznych danych finansowych
zawartych w sprawozdaniu finansowym za 2004 rok Spółki Procad S.A.
z siedzibą w Gdańsku przy ul. Kartuskiej 215**

Przeprowadziłam badanie historycznych danych finansowych Spółki Procad S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Kartuskiej 215. Dane te wynikają ze sprawozdania finansowego obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.278.577,43 zł,
- (c) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2004 o 31.12.2004r. wykazujący zysk netto w kwocie 113.663,62 zł,
- (d) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Moim zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności historycznych danych finansowych oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

Badanie przeprowadziłam stosownie do wymogów:

- (a) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 t.j. z późn.zm.),
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce - w szczególności norma nr 5.

Badanie zaplanowałam i przeprowadziłam tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o historycznych danych finansowych i stanowiących podstawę ich sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważam, że moje badanie stanowi wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Moim zdaniem, zbadane historyczne dane finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2004 r jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2004 o 31.12.2004 .

Sprawozdanie finansowe za ten okres zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2/2004z dnia 23.05.2005 przez Zgromadzenie Wspólników Spółki. Uchwałą nr 4/2004 z dnia 23.05.2005 Zgromadzenie Spółki przeznaczyło zysk netto za 2004 rok w kwocie 113.663,62 zł na:

- dywidendy dla Wspólników: 53.700 zł,
- zwiększenie kapitału zakładowego drogą utworzenia 69 nowych udziałów na łączną wartość 59.629,70 zł.
- kapitał zapasowy 333,92 zł.

Oceniam, że historyczne dane zawarte w badanym sprawozdaniu finansowym jako prawdziwe i rzetelne.

Działający w imieniu Moore Stephens Trzemzański, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.:

Janina Prusakowska

Jarosław Krynicki

Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 3253

Dyrektor Zarządu
MOORE STEPHENS Trzemzański, Krynicki i Partnerzy
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 372

Gdańsk, 20 listopada 2006 r.

20.1.3. Opinia z badania sprawozdania finansowego spółki PROCAD SA sporządzonego za okres 01.01.2003 – 31.12.2003.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla
PROCAD S.A. w Gdańsku
dotycząca badania historycznych danych finansowych
zawartych w sprawozdaniu finansowym za 2003 rok Spółki Procad S.A.
z siedzibą w Gdańsku przy ul. Kartuskiej 215**

Przeprowadziłam badanie historycznych danych finansowych Spółki Procad S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Kartuskiej 215. Dane te wynikają ze sprawozdania finansowego obejmującego:

- (e) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (f) bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.995.512,48 zł,
- (g) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2003 do 31.12.2003 r. wykazujący zysk netto w kwocie 66.519,47 zł
- (h) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Moim zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności historycznych danych finansowych oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

Badanie przeprowadziłam stosownie do wymogów:

- (c) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 t.j. z późn.zm.),
- (d) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce - w szczególności norma nr 5.

Badanie zaplanowałam i przeprowadziłam tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o danych finansowych i stanowiących podstawę ich sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważam, że moje badanie stanowi wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Moim zdaniem, zbadane historyczne dane finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje

istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2003 r. jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2003 do 31.12.2003 r.

Sprawozdanie finansowe za ten okres zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2/2003 z dnia 15.04.2004 przez Zgromadzenie Wspólników Spółki. Uchwałą nr 4/2003 z dnia 15.04.2003 Zgromadzenie Spółki przeznaczyło zysk netto za 2003 rok w kwocie 66.519,47 zł na:

- pokrycie straty netto za 2002 r. : 10.762,84 zł
- dywidendy dla 3 wspólników: 55.756,63 zł

Oceniam, że historyczne dane zawarte w badanym sprawozdaniu finansowym jako prawdziwe i rzetelne

Działający w imieniu Moore Stephens Trzemzalski, Krynicky i Partnerzy KBR Sp. z o.o.:

Janina Prusakowska

Jarosław Krynicky

Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 3253

Dyrektor Zarządu
MOORE STEPHENS Trzemzalski, Krynicky i Partnerzy
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 372

Gdańsk, 20 listopada 2006 r.

20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA.

W opinii Emitenta punkt ten nie ma zastosowania.

20.3. SPRAWOZDANIA FINANSOWE.

A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane jednostki:

Nazwa: PROCAD SA

Siedziba: ul.Kartuska 215, 80-122 Gdańsk

Podstawowy przedmiot działalności:

- handel sprzętem oraz oprogramowaniem komputerowym;
- doradztwo w zakresie oprogramowania;
- prowadzenie kursów szkoleniowych dla dorosłych.

Papiery wartościowe Spółki nie znajdują się obecnie w obrocie na rynku regulowanym.

Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Gdańsk-Północ Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000258329

2. Czas trwania Spółki:

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym:

W niniejszym rozdziale prezentowane jest śródroczne sprawozdanie finansowe za okres:

- od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wraz z danymi porównywalnymi, wraz z historycznymi informacjami finansowymi za okres:

- od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,

- od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku,

- od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku.

4. Skład organów Spółki:

a) W skład Zarządu PROCAD SA na dzień 30 czerwca 2006 roku wchodził:

Jarosław Jarzyński - Prezes Zarządu,

Janusz Szczęśniak - Wiceprezes Zarządu,

Maciej Horeczy - Wiceprezes Zarządu.

b) W skład Rady Nadzorczej PROCAD SA od dnia 1 czerwca 2006 roku i na dzień 30 czerwca 2006 roku wchodził:

Paweł Władysław Kowalski- Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Mariusz Jagodziński - Sekretarz Rady Nadzorczej,

Andrzej Chmielecki- Członek Rady Nadzorczej,

Andrzej Przewoźnik- Członek Rady Nadzorczej,

Bożena Szczęśniak- Członek Rady Nadzorczej.

5. Wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Łączenie się spółek.

Spółka nie łączyła się z innym podmiotem przez okres swojej działalności.

8. Kontynuacja działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

9. Porównywalność sprawozdań.

Uprzednio sporządzone sprawozdania finansowe za lata obrotowe 2003 i 2004 i 2005 podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych. Zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt finansowych z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz błędów podstawowych zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej nr 16.

10. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i historycznych informacjach finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w prospekcie, ponieważ opinie nie zawierały zastrzeżeń.

11. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Informacje zawarte w Prospekcie obejmującym bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1743). Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne historyczne informacje finansowe sporządzone zostały zgodnie z przyjętymi i stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości opartymi o zasady wynikające z Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

A. Wartości niematerialne i prawne

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych wartości niematerialnych i prawnych spółka przyjęła następujące progi wartościowe:

- cena nabycia aktywów poniżej 2 000 zł.,
- cena nabycia aktywów od 2 000 zł. do 3 500 zł.,
- cena nabycia aktywów powyżej 3 500 zł.

a) Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej poniżej 2 000 zł.

Spółka zalicza nabyte składniki aktywów bezpośrednio w koszty zużycia materiałów wprowadzając je jednocześnie do ewidencji pozabilansowej, jeżeli cena nabycia przekracza 500 zł.

b) Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej pomiędzy 2 000 zł. a 3 500 zł.

Spółka zalicza nabyte składniki aktywów do wartości niematerialnych i prawnych wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do użytkowania dokonywany jest jednokrotny odpis amortyzacyjny zarówno dla potrzeb bilansowych, jak i podatkowych.

c) Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej powyżej 3 500 zł.

Spółka zalicza nabyte składniki aktywów do wartości niematerialnych i prawnych wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do użytkowania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego nabytego składnika, który może decydować o okresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Jeżeli przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż 1 rok, aktywa te podlegają odpisom amortyzacyjnym, drogą systematycznego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres ekonomicznej użyteczności lub według stawek wynikających z aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych. Przy ustalaniu stawki amortyzacyjnej nie jest uwzględniana wartość rezydualna. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych odbywa się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania.

Spółka dokonuje umorzenia wartości niematerialnych i prawnych stosując dla wszystkich ich tytułów metodę liniową.

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje oceny poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych pod kątem przyszłych korzyści ekonomicznych, które zostaną przez nie wygenerowane. W przypadku gdy przewidywane korzyści są niższe niż nieumorzona wartość wartości niematerialnych i prawnych, dokonywane są odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

Wartości niematerialne i prawne prezentowane w bilansie wyceniane są wg wartości netto tzn. w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy umorzeniowe i aktualizujące.

B. Środki trwałe

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych i wytworzonych we własnym zakresie środków trwałych spółka przyjęła następujące progi wartościowe:

- cena nabycia aktywów poniżej 2 000 zł.,
 - cena nabycia aktywów od 2 000 zł. do 3 500 zł.
 - cena nabycia aktywów powyżej 3 500 zł.
- a) Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 2 000 złotych spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji pozabilansowej jeżeli cena nabycia przekracza 500 zł.
- b) Środki trwałe o wartości początkowej pomiędzy 2 000 zł. a 3 500 zł spółka zalicza do środków trwałych, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów. W momencie oddania do używania dokonywany jest jednorazowy odpis amortyzacyjny zarówno dla potrzeb bilansowych jak i podatkowych.
- c) Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3 500 zł spółka zalicza do środków trwałych, wprowadzając je do ewidencji bilansowej. W momencie ich oddania do używania ustalany jest okres ekonomicznej użyteczności dla każdego nabytego składnika, który może decydować o okresie dokonywania odpisów amortyzacyjnych. Jeżeli przewidywany okres ekonomicznej użyteczności jest dłuższy niż 1 rok, środek trwały podlega odpisom amortyzacyjnym drogą systematycznego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres ekonomicznej użyteczności (amortyzacji) lub według stawek wynikających z przepisów podatkowych.

Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych odbywa się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do używania.

Spółka dokonuje umorzenia środków trwałych stosując dla wszystkich ich tytułów metodę liniową.

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje oceny poszczególnych środków trwałych pod kątem przyszłych korzyści ekonomicznych, które zostaną przez nie wygenerowane. W przypadku gdy przewidywane korzyści są niższe niż nieumorzona wartość środka trwałego, dokonywane są odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości tych aktywów.

Spółka przyjęła, że wszystkie nakłady na ulepszenie środków trwałych przekraczające wartość 3 500 zł podwyższają wartość początkową tych środków, a nie przekraczające 3 500 zł uznawane są za koszty bieżącego okresu.

Środki trwałe prezentowane w bilansie wyceniane są wg wartości netto tzn. w wartości początkowej podwyższonej o kwoty ulepszenia i pomniejszonej o dokonane odpisy umorzeniowe i aktualizujące.

C. Środki trwałe w budowie

Na każdy kolejny dzień bilansowy spółka dokonuje oszacowania wartości przyszłych korzyści ekonomicznych, które zostaną wygenerowane przez poszczególne środki trwałe w budowie. W przypadku gdy przewidywane korzyści są niższe niż ujęta w księgach wartość środka trwałego w budowie dokonywane są odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości tych aktywów.

Środki trwałe w budowie prezentowane w bilansie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

D. Rzeczowe aktywa obrotowe

a) Metody prowadzenia ewidencji oraz wyceny na dzień nabycia

Spółka stosuje następujące metody prowadzenia kont ksiąg pomocniczych:

materiały pozostałe – spółka nie prowadzi ewidencji magazynowej materiałów pozostałych, ponieważ nie gromadzi zapasów tych materiałów. Materiały pozostałe są kupowane na bieżąco w miarę potrzeb i są odpisywane w koszty zużycia materiałów w momencie ich zakupu. W razie wystąpienia nie zużytych materiałów pozostałych na koniec każdego kwartału, dokonywana jest inwentaryzacja tych składników aktywów, wprowadzenie ich wartości do ksiąg oraz korekta kosztów o wartość tego spisu. Do wyceny materiałów pozostałych na dzień przeprowadzenia inwentaryzacji stosowane są rzeczywiste ceny zakupu.

Towary handlowe są objęte ewidencją magazynową ilościowo-wartościową. Na dzień nabycia towarów spółka wycenia je według ceny zakupu

b) Dla ustalania wartości rozchodu towarów z magazynu spółka stosuje metodę FIFO.

c) Na dzień bilansowy materiały i towary wycenia się według cen zakupu (zgodnie z art. 34 ust. 1 pkt 1 UoR) z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość towarów z tytułu trwałej utraty wartości.

E. Należności i roszczenia

Spółka wykazała swoje należności długoterminowe, krótkoterminowe i roszczenia w wartości netto po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące.

Należności wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odsetek za zwłokę w zapłacie należności, z żądaniem zapłaty których jednostka wystąpiła do kontrahenta.

W przypadku ustalania odpisów aktualizujących spółka kierowała się następującymi zasadami:

- należności związane z postępowaniem upadłościowym i likwidacyjnym objęte zostały 100% odpisem aktualizującym,
- należności skierowane na drogę postępowania sądowego zostały objęte 100% odpisem aktualizującym wraz z należnymi odsetkami za zwłokę.
- należności przeterminowane obejmowane były indywidualnym odpisem aktualizującym na podstawie oceny prawdopodobieństwa nieściągalności.

F. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań finansowych).

Spółka wykazała swoje zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odsetek za zwłokę w zapłacie zobowiązań, z żądaniem zapłaty których kontrahenci wystąpili do Emitenta.

G. Inwestycje

Spółka wycenia inwestycje na dzień ich nabycia lub powstania według cen nabycia lub zakupu jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne. Rozchód

składników inwestycji spółka wycenia według cen nabycia. Na dzień bilansowy spółka wycenia inwestycje w następujący sposób:

- inwestycje krótkoterminowe – według niższej z dwóch wartości – ceny nabycia lub wartości rynkowej,
- inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem nieruchomości) – według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości w razie wystąpienia inwestycji długoterminowych w postaci nieruchomości zostałyby one wycenione według wartości godziwej, przy pomocy rzeczoznawcy majątkowego.

H. Pomiar wyniku finansowego

Jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Na potrzeby porządzenia sprawozdania finansowego za bieżący okres obrotowy dokonano przekształcenia porównawczego rachunku zysków i strat na rachunek kalkulacyjny.

12. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczone na EUR.

A. Średnie kursy wymiany złotego

W okresie objętym sprawozdaniem śródrocznym oraz w okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	Dane śródroczne	Historyczne informacje finansowe			
	06.2006	2005	30.06.05	2004	2003
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,0434	3,8598	4,0401	4,0790	4,7170
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	3,9002	4,0233	4,0805	4,5182	4,4474
Najwyższy kurs w okresie	4,0434	4,2756	4,2756	4,8746	4,7170
	Tabela nr 126/A/NBP/2006	Tabela nr 83/A/NBP/2005	Tabela nr 83/A/NBP/2005	Tabela nr 41/A/NBP/2004	Tabela nr 235/A/NBP/2003
Najniższy kurs w okresie	3,7726	3,8598	3,9119	4,0790	4,1286
	Tabela nr 42/A/NBP/2006	Tabela nr 252/A/NBP/2005	Tabela nr 41/A/NBP/2005	Tabela nr 256/A/NBP/2004	Tabela nr 22/A/NBP/2003

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EUR.

B. Podstawowe pozycje bilansu

(w tys. EUR)

	Dane śródroczne	Historyczne informacje finansowe		
	06.2006	2005	2004	2003

Aktywa razem	879	945	569	423
-Aktywa trwałe	203	116	38	5
-Aktywa obrotowe	676	829	531	418
Pasywa razem	879	945	569	423
-Kapitał własny	194	142	45	24
-Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	685	803	524	399

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu śródrocznego 2006 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj 4,0434 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień roku 2005 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 3,8598 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień roku 2004 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,0790 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień roku 2003 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj 4,7170 PLN/EUR.

C. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat

(w tys. EUR)

	Dane śródroczne	Historyczne informacje finansowe			
	06.2006	2005	06.2005	2004	2003
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2359	3648	1482	2168	1663
B. Koszty działalności operacyjnej	2277	3537	1457	2137	1661
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	82	111	25	31	2
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	86	139	36	35	17
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	78	133	33	34	19
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0
K. Zysk (strata) brutto	78	133	33	34	18
N. Zysk (strata) netto	62	108	27	27	15

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres śródroczny 2006 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 3,9002 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok 2005 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 4,0233 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za porównywalny okres śródroczny 06/2005 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 4,0805 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok 2004 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego

miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 4, 5182 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za rok 2003 przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 4,4474 PLN/EUR.

D. Podstawowe pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych

(w tys. EUR)

	Dane śródroczne	Historyczne informacje finansowe			
	2006	2005	06.2005	2004	2003
A.Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	32,31	23,12	28,43	49,80	21,36
B.Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-89,23	-44,99	-5,39	-22,80	-5,85
C.Przepływy pieniężne z działalności finansowej	152,04	-76,80	-50,48	31,87	0,00
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A+/- B+/-C)	95,12	-98,67	-27,44	58,87	15,51
E.Środki pieniężne na początek okresu	5,18	102,48	102,48	32,44	21,14
F.Środki pieniężne na koniec okresu	96,70	5,44	75,74	102,72	32,65

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres bieżący przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 3,9002 PLN/EUR,
- danych z pozycji E – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2005 roku, tj. Kurs 3,8598 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 30 czerwca 2006 roku, tj. Kurs 4,0434 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za rok 2005 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 4,0233 PLN/EUR,
- danych z pozycji E – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2004 roku, tj. Kurs 4,0790 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2005 roku, tj. Kurs 3,8598 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za porównywalny okres śródroczny 06/2005 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 4,0805 PLN/EUR,

- danych z pozycji E – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2004 roku, tj. Kurs 4,0790 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 30 czerwca 2005 roku, tj. Kurs 4,0401 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za rok 2004 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 4,5182 PLN/EUR,
- danych z pozycji E – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. Kurs 4,7170 PLN/EUR,
- danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2004 roku, tj. Kurs 4,0790 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za rok 2003 przyjęto następujące kursy EUR:

- danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. Kurs 4,4474 PLN/EUR,
- danych z pozycji E – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku, tj. Kurs 4,0202 PLN/EUR,
- danych z pozycji E, G – kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku, tj. Kurs 4,7170 PLN/EUR.

13. Główne obszary różnic pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różnią się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zidentyfikowano następujące obszary, w których stwierdzono rozbieżności:

Środki trwałe – spółka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego tzw. niskocennych środków trwałych, których cena nabycia nie przekracza 3,5 tys. zł. Środki te używane są przez okres dłuższy niż rok. Zgodnie z MSR 16, dokonano korekty wartości umorzenia tych środków trwałych zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania.

	Na 30.06.2006 (w tys.zł)	Na 31.12.2005 (w tys.zł)
środki trwałe	13	9
kapitał własny (wynik lat ubiegłych)	8	6
wynik I półrocze 2006	3	0
wynik 2005	0	1
rezerwa na podatek odroczony	2	1

Należności z tytułu dostaw i usług - w ciągu roku obrotowego należności ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości wymaganej zapłaty. W przypadku należności wynikających z transakcji sprzedaży o wydłużonym terminie płatności, które w swej istocie stanowią transakcje, w których strona sprzedająca oferuje finansowanie zakupu, należności i przychody ze sprzedaży dyskontowane są wewnętrzną stopą dyskonta transakcji, lub w przypadku jej braku rynkową stopą finansowania spółki. Kwoty uzyskane powyżej wartości zdyskontowanych należności są uznawane za przychód finansowy (zgodnie z MSR 18).

Wartość wpływu na kapitał własny spółki i wynik za I półrocze 2006 roku:

	Na 30.06.2006 (w tys.zł)	Na 31.12.2005 (w tys.zł)
należności krótkoterminowe	-7	0
aktywa z tytułu podatku odroczonego	1	0
kapitał własny (wynik lat ubiegłych)	0	0
wynik I półrocze 2006	-6	0
wynik 2005	2	0

Zidentyfikowane różnice razem:	Na 30.06.2006 (w tys.zł)	Na 31.12.2005 (w tys.zł)
środki trwałe	13	9
aktywa z tytułu podatku odroczonego	1	0
należności krótkoterminowe	-7	0
kapitał własny (wynik lat ubiegłych)	8	6
wynik I półrocze 2006	-3	0
wynik 2005	0	1
rezerwa na podatek odroczonego	2	2

Zidentyfikowane różnice zostały wykazane w stosunku do wyniku netto.

20.3.2 Sprawozdanie finansowe.

A. Bilans

BILANS	Nota	30.06.06 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
A k t y w a					
I. Aktywa trwałe		821	448	154	24
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	17	18	30	0
- wartość firmy		0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	752	404	124	23
3. Należności długoterminowe	3, 8	33	21	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		33	21	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	4	0	0	0	0
4.1. Nieruchomości		0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0	0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	19	5	0	1
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19	5	0	1
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe		2733	3201	2164	1972
1. Zapasy	6	373	712	201	418
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	1862	2444	1527	1395
2.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek		1862	2444	1527	1395
3. Inwestycje krótkoterminowe		391	20	418	153
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	391	20	418	153
a) w jednostkach powiązanych		0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		391	20	418	153
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	107	25	18	6
A k t y w a r a z e m		3554	3649	2318	1996
P a s y w a					
I. Kapitał własny		786	549	181	116
1. Kapitał zakładowy	12	502	101	53	53
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	14	0	8	7	7
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		42	7	0	-11
8. Zysk (strata) netto		242	433	121	67
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	17	0	0	0	0

(wielkość ujemna)					
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		2768	3100	2137	1880
1. Rezerwy na zobowiązania	18	11	8	2	0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11	8	2	0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0	0	0
a) długoterminowa		0	0	0	0
b) krótkoterminowa		0	0	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy		0	0	0	0
a) długoterminowe		0	0	0	0
b) krótkoterminowe		0	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	19	97	59	19	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		97	59	19	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	2289	3033	2116	1880
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek		2246	3024	2113	1870
3.3. Fundusze specjalne		43	9	3	10
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	371	0	0	0
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		371	0	0	0
a) długoterminowe		39	0	0	0
b) krótkoterminowe		332	0	0	0
P a s y w a r a z e m		3554	3649	2318	1996
Wartość księgowa		786	0	0	0
Liczba akcji		501 900	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,57	0	0	0
Rozwodniona liczba akcji		*	0	0	0
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	*	0	0	0

* nie występują zdarzenia skutkujące rozwodnieniem liczby akcji

B. Pozycje pozabilansowe

PROCAD. na dzień bilansowy 30.06.2006 r. nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych. Spółka nie udzielała żadnych gwarancji i poręczeń, w tym również dla jednostki powiązanej.

C. Rachunek zysków i strat.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		9202	6049	14679	9794	7397
- od jednostek powiązanych		0	0	0	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	1869	811	2577	1162	600
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	7333	5238	12102	8632	6797
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i		6043	4219	10062	7245	5914

materialów, w tym:						
- do jednostek powiązanych		0	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	105	180	451	462	322
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5938	4039	9611	6783	5592
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		3159	1830	4617	2549	1483
IV. Koszty sprzedaży	26	831	578	1566	458	369
V. Koszty ogólnego zarządu	26	2004	1150	2603	1952	1102
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		324	102	448	139	12
VII. Pozostałe przychody operacyjne	27	34	49	125	32	73
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	34	34	14	18
2. Dotacje		6	0	18	11	0
3. Inne przychody operacyjne		28	15	73	7	55
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	28	23	3	15	11	10
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0	0	0	0
3. Inne koszty operacyjne		19	3	15	11	10
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		335	148	558	160	75
X. Przychody finansowe	29	0	2	5	12	21
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych		0	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:		0	2	5	2	10
- od jednostek powiązanych		0	0	0	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	0	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0	0	0
5. Inne		0	0	0	10	11
XI. Koszty finansowe	30	29	13	29	18	8
1. Odsetki, w tym:		12	8	18	16	1
- dla jednostek powiązanych		0	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	0	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0	0	0
4. Inne		17	5	11	2	7
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		306	137	534	154	88
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		0	0	0	0	-4
1. Zyski nadzwyczajne	32	0	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	33	0	0	0	0	4
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		306	137	534	154	84
XV. Podatek dochodowy	34	64	27	101	33	17
a) część bieżąca		75	21	100	31	18
b) część odroczone		-11	6	1	2	-1
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia	35					

zysku (zwiększenia straty)						
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności						
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		242	110	433	121	67
Zysk (strata) netto (zanalizowany)						
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		501 900	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	37	0,48				
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		*				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	37	*	-	-	-	-

* nie występują zdarzenia skutkujące rozwodnieniem liczby akcji

D. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	507	174	174	116	49
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	42	7	7	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	549	181	181	116	49
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	101	53	53	53	53
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	401	48	48	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	401	48	48	0	0
- wydanie udziałów	401	48	48	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	502	101	101	53	53
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	8	7	7	7	7
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-8	1	1	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	399	1	1	0	0
- z podziału zysku	399	1	1	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	-407	0	0	0	0
- zwiększenie kapitału podstawowego	-330	0	0	0	0
- podatek ryczałtowy od podwyższenia kapitału podstawowego	-77	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	0	8	8	7	7
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0

5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	399	114	114	56	-11
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	399	114	114	67	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	42	7	7	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	441	121	121	67	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-399	-114	-114	-67	0
- zwiększenie kapitału zapasowego	0	-48	-48	0	0
- zwiększenie kapitału zapasowego	-399	-1	-1	0	0
- wypłata dywidendy	0	-65	-65	-56	
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	-11	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	42	7	7	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	-11	-11
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	-11	-11
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	11	0
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty	0	0	0	11	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0	-11
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	42	7	7	0	-11
8. Wynik netto	242	110	433	121	67
a) zysk netto	242	110	433	121	67
b) strata netto	0	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	787	226	549	181	116
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	787	226	549	181	116

E. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2006	30.06.2005	2005	2004	2003
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	-	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto	242	110	433	121	67
II. Korekty razem	-116	6	-341	104	28
1. Amortyzacja	101	32	81	34	27
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12	9	18	16	0
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2	-34	-34	-14	-18
5. Zmiana stanu rezerw	3	6	7	2	-1
6. Zmiana stanu zapasów	339	-13	-510	216	-141
7. Zmiana stanu należności	570	411	-939	-131	-607

8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1050	-375	1067	3	768
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-89	-30	-12	-11	0
10. Inne korekty	0	0	-19	-11	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	126	116	92	225	95
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I. Wpływy	17	34	41	14	18
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	34	41	14	18
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne					
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych					
- zbycie aktywów finansowych					
- dywidendy i udziały w zyskach					
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych					
- odsetki					
- inne wpływy z aktywów finansowych					
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych					
- dywidendy i udziały w zyskach					
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych					
- odsetki					
- inne wpływy z aktywów finansowych					
4. Inne wpływy inwestycyjne					
II. Wydatki	-365	-56	-222	-117	-44
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-365	-56	-222	-117	-44
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne					
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych					
- nabycie aktywów finansowych					
- udzielone pożyczki długoterminowe					
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych					
- udzielone pożyczki długoterminowe					
4. Inne wydatki inwestycyjne					
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-348	-22	-181	-103	-26
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I. Wpływy	714	0	19	231	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	71	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	274	0	0	220	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	369	0	19	11	0
II. Wydatki	-121	-206	-328	-87	0
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych					
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-77	-65	-65	-56	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku					
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-95	-186		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych					

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych					
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-32	-37	-59	-15	0
8. Odsetki	-12	-9	-18	-16	
9. Inne wydatki finansowe					
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	593	-206	-310	144	0
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	371	-112	-399	266	69
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	371	-112	-399	266	69
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych					
F. Środki pieniężne na początek okresu	20	418	418	153	85
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	391	306	19	419	154
- o ograniczonej możliwości dysponowania	335	10	9	1	7

G. Noty objaśniające do bilansu

Nota 1

Nota 1.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
b) wartość firmy	0	0	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	17	18	30	0
- oprogramowanie komputerowe	9	18	30	0
d) inne wartości niematerialne i prawne - know-how	0	0	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	17	18	30	0

Nota 1.2.

Nota 1.2.1

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 30.06.2006r (dane w tys. PLN)							
	A	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			58	58			58
b) zwiększenia (z tytułu)			8				8
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	66	58	0	0	66
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			40	40			40
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			9	9			9
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	49	49	0	0	49
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na							

początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	17	9	0	0	17

Nota 1.2.2

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2005, dane w tys. PLN							
	A	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			53	53			53
b) zwiększenia (z tytułu)			5	5			5
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	58	58	0	0	58
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			23	23			23
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			17	17			17
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	40	40	0	0	40
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	18	18	0	0	18

Nota 1.2.3

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2004, dane w tys. PLN							
	A	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			23	23			23
b) zwiększenia (z tytułu)			30	30			30

c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	53	53	0	0	53
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			23	23			23
f) amortyzacja za okres (z tytułu)							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	23	23	0	0	23
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	30	30	0	0	30

Nota 1.2.4

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2003, dane w tys. PLN							
	A	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonej prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			47	47			47
b) zwiększenia (z tytułu)							
c) zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja)			24	24			24
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	23	23	0	0	23
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			47	47			47
f) amortyzacja za okres (z tytułu)							
g) sprzedaż, likwidacja	0	0	24	24	0	0	24
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			23	23			23
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0

Nota 1.3

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) własne	17	18	30	0
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:				
Wartości niematerialne i prawne razem	17	18	30	0

Nota 2

Nota 2.1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) środki trwałe, w tym:	751	299	126	11
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	52	17	8	0
- urządzenia techniczne i maszyny	379	113	64	11
- środki transportu	314	160	42	0
- inne środki trwałe	7	8	10	0
b) środki trwałe w budowie	0	106	0	12
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	752	404	124	23

Nota 2.2.

Nota 2.2.1

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 30.06.2006, dane w tys. PLN						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	18	286	179	23	506
b) zwiększenia (z tytułu)	0	36	317	230	0	583
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	28	0	28
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	54	603	381	23	1 061
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1	172	36	15	224
- zwiększenia - amortyzacja za okres	0	1	52	38	1	92
- zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	0	0	0	7	0	7
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	2	224	67	16	309
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	52	379	314	7	752

Nota 2.2.2

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2005, dane w tys. PLN						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	9	208	52	23	292
b) zwiększenia (z tytułu)	0	9	77	158	0	245
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	12	0	12
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	18	285	198	23	525
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	144	10	13	167
- zwiększenia - amortyzacja za okres	0	1	28	33	2	64
- zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	0	0	0	5	0	5
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1	172	38	15	226
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0					0
- zwiększenie	0					0
- zmniejszenie	0					0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	17	113	160	8	299

Nota 2.2.3

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2004, dane w tys. PLN						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	130	4	11	145
b) zwiększenia (z tytułu)	0	8	78	48	12	146
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	8	208	52	23	291
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	119	4	11	134
- zwiększenia - amortyzacja za okres	0	0	25	6	2	33
- zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	144	10	13	167
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	8	64	42	10	124

Nota 2.2.4

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 2003 dane w tys. PLN						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	119	0	13	132
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	34	4	0	38
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	22	0	2	24
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	131	4	11	146
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	113	0	13	126
- zwiększenia - amortyzacja za okres	0	0	29	4	0	33
- zmniejszenia - sprzedaż, likwidacja	0	0	22	0	2	24
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	120	4	11	135
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	11	0	0	11

Nota 2.3.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) własne	512	136	70	11
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	240	162	54	0
- projektor	3	10	12	0
- tabor samochodowy	237	152	42	0
Środki trwałe bilansowe razem	752	298	124	11

Nota 2.4.

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	15	15	137	122
- sprzęt komputerowy	15	15	47	32
- samochód Renault Scenic			90	90
wartość gruntów użytkowanych w wieczyste				
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	15	15	137	122

Nota 3

Nota 3.1.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) od jednostek powiązanych	33	21	0	0
b) od jednostek pozostałych z tytułu:				
-wplacone kaucje z tytułu najmu lokalu	33	21		
Należności długoterminowe netto	33	21	0	0
c) odpisy aktualizujące				
Należności długoterminowe brutto	33	21	0	0

Nota 3.2.

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH Z TYTUŁU:	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) stan na początek okresu	21	0	0	0
b) zwiększenia z tytułu	12	21		
-wplacone kaucje z tytułu najmu lokalu	12	21		
c) zmniejszenia z tytułu				
d) stan na koniec okresu	33	21	0	0

Nota 3.3.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowe – nie wystąpiły

Nota 3.4.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) w walucie polskiej	33	21	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0	0
Należności długoterminowe razem	33	21	0	0

Nota 4

Długoterminowe aktywa finansowe – nie dotyczy.

Nota 5

Nota 5.1

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5	0	1	1
a) odniesionych na wynik finansowy	5		1	1
b) odniesionych na kapitał własny				
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
2. Zwiększenia	19	5	0	1
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	19	5		1
- niewypłacone wynagrodzenia	19	5		
- odpisy aktualizujące należności				1
- pozostałe				
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				

3. Zmniejszenia	5	0	1	1
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5	0	1	1
- niewypłacone wynagrodzenia	5			
- odpisy aktualizujące należności				1
- pozostałe			1	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)				
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	19	5	0	1
a) odniesionych na wynik finansowy	19	5	0	1

Nota 5.2.

Inne rozliczenia międzyokresowe – nie dotyczy.

Nota 6

ZAPASY	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) materiały	5			
b) półprodukty i produkty w toku				
c) produkty gotowe				
d) towary	368	712	201	375
e) zaliczki na dostawy				43
Zapasy, razem	373	712	201	418

Nota 7

Nota 7.1.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:				
- do 12 miesięcy				
- powyżej 12 miesięcy				
- inne				
- dochodzone na drodze sądowej				
b) należności od pozostałych jednostek	1 862	2 444	1 527	1 395
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 781	2 384	1 503	1 364
- do 12 miesięcy	1781	2384	1503	1364
- powyżej 12 miesięcy				
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	52	42	21	28
- inne	29	18	3	3
- dochodzone na drodze sądowej				
Należności krótkoterminowe netto, razem	1 862	2 444	1 527	1 395
c) odpisy aktualizujące wartość należności	27	9	60	57
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 889	2 453	1 587	1 452

Nota 7.1.1

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych – nie dotyczy.

Nota 7.2.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
Stan na początek okresu	9	60	57	88
a) zwiększenia (z tytułu)	18	0	11	20
- utworzenie odpisu	18	0	11	20
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	51	8	51
- wykorzystanie		17	7	24
- rozwiązanie		34	1	27
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	27	9	60	57

Nota 7.3.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) w walucie polskiej	1861	2433	1587	1452
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	28	20	0	0
- w walucie EUR	7	5	0	0
- w przeliczeniu na tys. zł	28	20	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	1 889	2 453	1 587	1 452

Nota 7.4.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) do 1 miesiąca	1081	1792	1182	896
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	154	11	0	66
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			0	0
e) powyżej 1 roku			0	0
f) należności przeterminowane	573	590	381	459
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	1 808	2 393	1 563	1 421
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	27	9	60	57
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	1 781	2 384	1 503	1 364

Nota 7.5.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) do 1 miesiąca	243	294	210	273
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	239	251	96	102
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	81	1	15	22
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	2	15	28
e) powyżej 1 roku	10	42	45	34
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	573	590	381	459
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	27	9	60	57
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	546	581	321	402

Nota 8

Nie występują należności dochodzone na drodze sądowej, które nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Nota 9

Nota 9.1.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2006	2005	2004	2003

	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) w jednostkach zależnych				
- udziały lub akcje				
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				
- dłużne papiery wartościowe				
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)				
b) w jednostkach współzależnych				
c) w jednostkach stowarzyszonych				
d) w znaczącym inwestorze				
e) w jednostce dominującej				
f) w pozostałych jednostkach				
- udzielone pożyczki				
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	391	20	418	153
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	391	20	418	153
- inne środki pieniężne				
- inne aktywa pieniężne				
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	391	20	418	153

Nota 9.2.

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa) - nie dotyczy.

Nota 9.3.

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności) - nie dotyczy.

Nota 9.4.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa) – nie dotyczy.

Nota 9.5.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2006	2005	2004	2003
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) w walucie polskiej	391	20	418	153
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	391	20	418	153

Nota 9.6.

Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju) – nie dotyczy.

Nota 9.7.

Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa) – nie dotyczy.

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2006	2005	2004	2003
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	107	25	18	6
ubezpieczenia majątkowe	14	11	7	6
prenumerata				0
obsługa oprogramowania	3	9	6	0
odpis na ZFŚS	17			
realizacja projektu EFS	68			
pozostałe	5	5	5	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe				
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	107	25	18	6

Nota 11

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi, nie dokonywano istotnych odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA), dane w tys. PLN								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Zwykłe na okaziciela			501 900	502	Majątek PROCAD Sp. z o.o.	01.06.2006	01.06.2006
Liczba akcji razem				501 900				
Kapitał zakładowy, razem					502			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

Nota 13

Akcje (udziały) własne – nie dotyczy.

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				
b) utworzony ustawowo				
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	8	7	7
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników				
e) inny (wg rodzaju)				
Kapitał zapasowy, razem	0	8	7	7

Nota 15

Kapitał z aktualizacji wyceny – nie dotyczy.

Nota 16

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia) – nie dotyczy.

Nota 17

Odpisy z zysku netto w ciągu obrotowego - nie dotyczy.

Nota 18
Nota 18.1.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	8	2	0	0
a) odniesionej na wynik finansowy	8	2		
b) odniesionej na kapitał własny				
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
2. Zwiększenia	3	6	2	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	3	6	2	0
- rozliczenie umów leasingu	3	6	2	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z				

dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
3. Zmniejszenia	0	0	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi				
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	11	8	2	0
a) odniesionej na wynik finansowy	11	8	2	0
b) odniesionej na kapitał własny				
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				

Nota 18.2.

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – nie dotyczy. Spółka nie tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne ze względu na młody wiek zatrudnionych pracowników oraz brak innych niż wynikające z kodeksu pracy świadczeń. Spółka nie tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze gdyż zgodnie z kodeksem pracy wszystkie urlopy są wykorzystywane do końca marca roku następnego.

Nota 18.3.

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – nie dotyczy. Spółka nie tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne ze względu na młody wiek zatrudnionych pracowników oraz brak innych niż wynikające z kodeksu pracy świadczeń. Spółka nie tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze gdyż zgodnie z kodeksem pracy wszystkie urlopy są wykorzystywane do końca marca roku następnego.

Nota 18.4.

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych – nie dotyczy.

Nota 18.5.

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych – nie dotyczy.

Nota 19

Nota 19.1.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) wobec jednostek zależnych				
b) wobec jednostek współzależnych				
c) wobec jednostek stowarzyszonych				
d) wobec znaczącego inwestora				
e) wobec jednostki dominującej				
f) wobec pozostałych jednostek	97	59	19	0
- kredyty i pożyczki				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	97	59	19	0
- umowy leasingu finansowego	97	59	19	
- inne (wg rodzaju)				
Zobowiązania długoterminowe, razem	97	59	19	0

Nota 19.2.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM	30.06.2006	2005	2004	2003
---	------------	------	------	------

OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
a) powyżej 1 roku do 3 lat	97	59	19	0
b) powyżej 3 do 5 lat				0
c) powyżej 5 lat				0
Zobowiązania długoterminowe, razem	97	59	19	0

Nota 19.3.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) w walucie polskiej	97	59	19	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
Zobowiązania długoterminowe, razem	97	59	19	0

Nota 19.4.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek – nie dotyczy.

Nota 20

Nota 20.1.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) wobec jednostek zależnych				
b) wobec jednostek współzależnych				
c) wobec jednostek stowarzyszonych				
d) wobec znaczącego inwestora				
e) wobec jednostki dominującej				
f) wobec pozostałych jednostek	2 246	3 024	2 113	1 870
- kredyty i pożyczki, w tym:	309	34	220	0
- długoterminowe w okresie spłaty				
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
- z tytułu dywidend				
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	80	48	13	0
- leasing finansowy	80	48	13	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1554	2612	1756	1820
- do 12 miesięcy	1554	2612	1746	1820
- powyżej 12 miesięcy	0	0	10	
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	5	1	2
- zobowiązania wekslowe	0	0	0	
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	257	292	118	44
- z tytułu wynagrodzeń	40	0	0	
- inne (wg rodzaju)	6	33	5	4
- z pracownikami	3	25	1	2
- pozostałe	3	8	4	2
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	43	9	3	10
- ZFŚS	43	9	3	10
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 289	3 033	2 116	1 880

Nota 20.2.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) w walucie polskiej	2179	2772	2079	1880
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	110	261	37	0
- EUR	27	68	9	0
- przeliczone na PLN	110	261	37	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 289	3 033	2 116	1 880

Nota 20.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nota 20.3.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2006									
Nazwa (firma) Jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	Tys. Zł	waluta				
ING BANK Śląski S.A.	Katowice	300	PLN	142	PLN	WIBOR + 2,5 punkt proc.	2007-04-06	1) zastaw rejestrowy na zapasach towarów do kwoty 300 tys; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży do kwoty zastawu 3) pełnomocnictwa do rachunku bankowego	Pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji; weksel in blanco
ING BANK Śląski S.A.	Katowice	200	PLN	167	PLN	WIBOR + 2,5 punkt proc.	2007-04-06	1) zastaw rejestrowy na zapasach towarów do kwoty 300 tys; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży do kwoty 300 tys 3) pełnomocnictwa do rachunku bankowego	Pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji; weksel in blanco
Ogółem, w tym:		500	PLN	309	PLN				
Ogółem w CHF									
Ogółem w EURO									

Nota 20.3.2

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 2005									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	Tys. zł	waluta				
ING BANK Śląski S.A.	Katowice	200	PLN	34	PLN	WIBOR + 2,5 punkt proc.	2007-04-06	1) zastaw rejestrowy na zapasach towarów do kwoty 250 tys; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży do kwoty zastawu 3) pełnomocnictwa do rachunku bankowego	Pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji; weksel in blanco
Ogółem, w tym:		200	PLN	34	PLN				
Ogółem w CHF									
Ogółem w EURO									

Nota 20.3.3

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK-2004									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
CITI Bank Handlowy S.A.	Warszawa	220	PLN	220	PLN	WIBOR + 4 punkt proc.	2005-09-01	1) przewłaszczenie zapasów artykułów komputerowych do kwoty 221 250; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży do kwoty zadłużenia 3) cesja z wierzytelności z tytułu umów sprzedaży, udokumentowanych fakturami, 4) poręczenie wg prawa cywilnego panów Janusza Szczęśniaka, Pawła Kowalskiego, Jarosława Jarzyńskiego	Pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
Ogółem, w tym:		220	PLN	220	PLN				
Ogółem w CHF									

Nota 21Nota 21.1.

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – nie dotyczy.

Nota 21.2.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	371	0	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	39	0	0	0
- dotacja na zakup środków trwałych	39	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	332	0	0	0
- dotacja otrzymana w celu realizacji projektu SPORZL 2,3 A (EFS)	317	0	0	0
- dotacja na zakup środków trwałych	15	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	371	0	0	0

Nota 22

Do obliczenia wartości księgowej aktywów netto przypadającej na jedną akcję, przyjęto liczbę akcji przypadającą na dzień 30 czerwca 2006 roku. Liczba ta wynosi 501 900 akcji Serii A.

W spółce nie występują akcje uprzywilejowane.

H. Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych**Nota 23**

Pozycje pozabilansowe.

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań i należności warunkowych.

I. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat**Nota 24**Nota 24.1.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA)	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
Sprzedaż usług szkoleniowych	431	310	808	544	391
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Sprzedaż usług pozostałych	1438	501	1769	618	209
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Razem	1 869	811	2 577	1 162	600
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0

Nota 24.2.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) kraj	1 869	811	2 577	1 162	600
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
- Sprzedaż usług	1869	811	2577	1162	600
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
b) eksport	0	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 869	811	2 577	1 162	600
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0

Nota 25

Nota 25.1.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
Materiały	0	0	0	0	0
w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Towary	7333	5238	12102	8632	6797
w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	7 333	5 238	12 102	8 632	6 797
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0

Nota 25.2.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) kraj	7333	5238	12102	8632	6797
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
b) eksport	0	0	0	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	7 333	5 238	12 102	8 632	6 797
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) amortyzacja	101	32	81	34	27
b) zużycie materiałów i energii	116	91	162	149	84
c) usługi obce	1153	786	1970	1115	492
d) podatki i opłaty	23	9	19	13	12
e) wynagrodzenia	1144	721	1770	1227	925
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	230	106	269	201	136
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	216	163	349	133	117
- delegacje	87	90	210	65	31
- reprezentacja i reklama	92	57	105	51	74
- ubezpieczenia	16	10	23	13	12
- pozostałe	21	6	11	4	0
Koszty według rodzaju, razem	2 983	1908	4620	2872	1 908
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	43	0	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	831	578	1566	458	369
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	2004	1150	2603	1952	1102
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	105	180	451	462	322

Nota 27

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) rozwiązane odpisy aktualizacyjne			33	0	23
- odpisy aktualizacyjne należności			33	0	23
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		34	34	14	18
c) otrzymane dotacje	6	0	18	11	0
d) pozostałe, w tym:	28	15	40	7	32
- refundacje PFRON	8	6	12	0	0
- umorzone i przedawnione zobowiązania	0	0	0	2	0
- zwrot opłat pocztowych, telekomunikacyjnych	5	5	10	4	4
- odszkodowania, kary, grzywny	0	1	10	0	4
- odzyskany towar	0	0	0	0	21
- wynajem sal szkoleniowych	2	2	2	0	0
- refaktury usług reklamowych	10	0	4	0	0
- otrzymane premie, prowizje	2	1	1	0	0
- inne	1	0	1	1	3
Pozostałe przychody operacyjne, razem	34	49	125	32	73

Nota 28

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) utworzone odpisy aktualizacyjne	18	0	0	10	5
- odpis aktualizujący należności	18	0	0	10	5
b) pozostałe, w tym:	5	3	15	1	5
- należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	0	0	3	0	0
- koszty sądowe, komornicze, windykacyjne, administracyjne	0	2	2	0	0
- naprawa szkód samochodowych	0	1	10	0	4
- pozostałe	1	0	0	1	1
- strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	4	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne, razem	23	3	15	11	10

Nota 29
Nota 29.1.

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałach w zyskach – nie dotyczy.

Nota 29.2.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych					
- od pozostałych jednostek					
b) pozostałe odsetki	0	2	5	2	10
- od jednostek powiązanych:					
- od pozostałych jednostek	0	2	5	2	10
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	0	2	5	2	10

Nota 29.3.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) dodatnie różnice kursowe	1	1	6	3	0
- zrealizowane	1	1	6	3	
- niezrealizowane					
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)				1	
c) pozostałe, w tym:	0	0	0	7	11
-premie pieniężne				7	11
Inne przychody finansowe, razem	1	1	6	11	11

Nota 30
Nota 30.1.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) od kredytów i pożyczek	6	5	9	6	0
- dla jednostek powiązanych					
- dla innych jednostek	6	5	9	6	
b) pozostałe odsetki	6	3	9	10	1
- dla jednostek powiązanych					
- dla innych jednostek	6	3	9	10	1
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	12	8	18	16	1

Nota 30.2.

INNE KOSZTY FINANSOWE	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
a) ujemne różnice kursowe	13	6	14	1	0
- zrealizowane	13	6	14	1	0
- niezrealizowane					
b) utworzone rezerwy (z tytułu)					6
c) pozostałe, w tym:	5		3	2	1
- prowizje od kredytów i pożyczek					
Inne koszty finansowe, razem	18	6	17	3	7

Nota 31

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek – nie dotyczy

Nota 32

Zyski nadzwyczajne – nie dotyczy

Nota 33

Straty nadzwyczajne – nie dotyczy

Nota 34
Nota 34.1.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
1. Zysk (strata) brutto	306	137	534	154	84
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	92	-23	11	23	-14
- odpisy aktualizujące wartość należności	18	0	0	11	11
- nie wypłacone wynagrodzenia	60	0	0	0	0
- nie zapłacone składki ZUS	42	0	26	0	0
- straty nadzwyczajne nie stanowiące KUP	0	0	0	0	4
- naliczone odsetki od zobowiązań	4	2	8	5	0
- odsetki budżetowe	0	0	0	0	0
- amortyzacja środków trwałych w leasingu	17	6	22	6	0
- koszty pokryte otrzymaną dotacją	6	0	19	0	0
- pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	7	6	14	20	0
- odpisy aktualizujące wartość należności z poprzednich okresów zaliczone do KUP bieżącego okresu	0	0	-4	0	-6
- wypłacone wynagrodzenia za lata poprzednie	0	0	0	0	-2
- zapłacone składki ZUS za poprzednie lata	-26	0	0	0	0
- wykorzystanie rezerwy na koszty za lata ubiegłe	0	0	0	0	-2

- zapłacone odsetki od zobowiązań	0	0	0	0	-4
- opłaty leasingowe	-36	-37	-62	-18	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących nie uznanych za koszty uzyskania przychodów	0	0	-12	-1	-15
- statystyczne przychody podatkowe	0	0	0	0	0
- pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu	0	0	0	0	0
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	398	114	545	177	70
4. Odliczenia straty podatkowej za lata ubiegłe	0	0	0	3	3
5. Dochody wolne od podatku	6	0	19	11	0
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po odliczeniach	392	114	526	163	67
7. Podatek dochodowy według stawki 27%, 19%	75	21	100	31	18
8. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	0	0	0
9. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym	75	21	100	31	18
- wykazany w rachunku zysków i strat	75	21	100	31	18
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0	0	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0	0	0

Nota 34.2.

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	30.06.2006 tys. PLN	30.06.2005 tys. PLN	2005 tys. PLN	2004 tys. PLN	2003 tys. PLN
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-11	6	1	2	-1
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych					
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu					
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy					
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)					
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-11	6	1	2	-1

Nota 35

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu – nie dotyczy.

Nota 36

Podział zysku za lata 2003 – 2005.

Rok	Zysk netto tys. PLN	Pokrycie straty za lata ubiegłe	Kapitał zapasowy/zakładowy tys. PLN	Dywidendy tys. PLN
2003	67	11		56
2004	114		49	65
2005	400		323	77

Podział zysku/pokrycie straty za lata 2003 – 2005 dotyczy zatwierdzonego sprawozdania finansowego. Dane te nie uwzględniają zmian w kapitale własnym wynikających ze zmian zasad rachunkowości wprowadzonych z uwagi na zmianę formy prawnej Spółki od dnia 01.06.2006 r.

Kwota dywidendy za 2005 w wysokości 77.337 zł – dotyczy podatku ryczałtowego pobranego z kapitału zapasowego od kwoty przekazanej na podwyższenie kapitału

zakładowego. Zgodnie z artykułem 10 ust.1 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. W związku z tym, że kapitał zakładowy został podwyższony ze środków kapitału zapasowego, Spółka, na mocy art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, była zobowiązana odprowadzić podatek ryczałtowy od kwoty podwyższenia, rozumianej jako przychód wspólnika z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Ponieważ przepływy pieniężne Spółki na to pozwalały zryczałtowany podatek w wysokości 77.337 zł został również pobrany ze środków kapitału zapasowego Spółki.

Nota 37

Do obliczenia zysku na jedną akcję, przyjęto średnioważoną liczbę akcji przypadającą na okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku. Liczba ta wynosi 501 900 Akcji Serii A.

Nie występują akcje uprzywilejowane. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

J. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Nota 38

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:

Pozycja 9 zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych: wyłączono rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanej dotacji. Otrzymane środki pieniężne zaprezentowano w pozycji „Inne wpływy finansowe” w działalności finansowej.

Pozycja 10 inne korekty: dotyczy ujętych w wyniku finansowym przychodów z tytułu otrzymanych dotacji. Otrzymane środki pieniężne zaprezentowano w pozycji „Inne wpływy finansowe” w działalności finansowej.

K. Dodatkowe noty objaśniające

1. Instrumenty finansowe

1.1 Informacje o instrumentach finansowych:

A. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu:

Nie występują.

B. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu:

Nie występują.

C. Pożyczki udzielone i należności własne:

Nie występują.

D. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności:

Nie występują.

E. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

Nie występują.

1.2 Charakterystyka instrumentów finansowych:

A. Krótkoterminowe należności wyceniane są w kwotach wymagających zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące dokonywane w związku z trwałą utratą wartości. W związku z powyższym wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

B. Zobowiązania finansowe w formie kredytów na dzień bilansowy zostały wycenione w kwocie wymaganej zapłaty.

Charakterystyka kredytów według stanu na dzień bilansowy 30.06.2006:***Kredyt obrotowy odnawialny w PLN.***

a) warunki zaciągniętego kredytu

Kredyt zaciągnięto na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

- data zawarcia umowy: 05.04.2006

- data wymagalności (jednorazowo): 06.04.2007

- kwota kredytu: 200 000 PLN

- oprocentowanie jest sumą stawki WIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych i 2,5 punktu procentowego

b) stan kredytu na dzień 30.06.2006 r.

Wartość w PLN: 167 000 zł

Odsetki zapłacone w 2006 r.: 2 813 zł

Odsetki naliczone na dzień 30.06.2006 r. 0 zł

Kredyt w rachunku bieżącym w PLN.

a) warunki zaciągniętego kredytu

Kredyt zaciągnięto na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

- data zawarcia umowy: 21.09.2005. Aneksiem wydłużono czas trwania umowy do dnia 06.04.2007

- data wymagalności (jednorazowo): 06.04.2007

- kwota kredytu: 300 000 PLN

- oprocentowanie jest sumą stawki WIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych i 2,5 punktu procentowego

b) stan kredytu na dzień 30.06.2005 r.

Wartość w PLN: 141 523 zł

Odsetki zapłacone w 2006 r.: 3 010 zł

Odsetki naliczone na dzień 30.06.2006 r.: 0 zł

Informacja odnośnie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu, wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów

Nie dotyczy.

Informacja odnośnie aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej

Nie dotyczy.

Informacje odnośnie umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Nie dotyczy.

Informacja o przypadkach przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Nie dotyczy.

Informacja o dokonanych odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, albo w związku z ustaniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono wartość składnika aktywów

Nie dotyczy.

Informacja odnośnie do odsetek wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów

Nie dotyczy.

Informacja odnośnie do zobowiązań finansowych dotycząca kosztów z tytułu odsetek od tych zobowiązań, wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów

Informacje takie zostały zawarte w punkcie a) pożyczki otrzymane oraz kredyty.

Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających.

Informacje dotyczące zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego

przyszłego zobowiązania

Spółka nie planuje takich transakcji.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

PROCAD na dzień bilansowy 30.06.2006 r. nie posiada zobowiązań warunkowych innych niż opisane jako zabezpieczenia kredytów oraz umów leasingu.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Spółka nie posiada zobowiązań z wymienionych tytułów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W okresie od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. nie zaniechała żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej, nie przewiduje też tego w następnym okresie.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Spółka nie wytwarza we własnym zakresie żadnych środków trwałych – wszystkie budowy wykonywane są przez jednostki zewnętrzne.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.

Nakłady inwestycyjne na środki trwałe poniesione w okresie od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. w przekroju ważniejszych grup rodzajowych przedstawiają się następująco:

- budynki i budowle:	36 350 zł
- maszyny i urządzenia:	317 406 zł
- środki transportu:	109 631 zł
- środki transportu w leasingu finansowym	102.986 zł
Łącznie:	566 373 zł

Planowane nakłady inwestycyjne na II półrocze 2006 i I półrocze 2007 w przekroju ważniejszych grup rodzajowych przedstawiają się następująco:

- oprogramowanie:	200 000 zł
-------------------	------------

- infrastruktura IT:	220 000 zł
- środki transportu:	150 000 zł
Łącznie:	570 000 zł

Planowane nakłady inwestycyjne będą związane głównie z organizacją i wyposażeniem nowych oddziałów Spółki oraz rozbudową działu produktowego, co się wiąże z zakupem specjalistycznego oprogramowania, sprzętu komputerowego oraz środków transportu.

Inwestycje w środki trwałe w roku 2006 mają być sfinansowane ze środków obrotowych Spółki.

7. Informacja o transakcjach emitenta z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i obowiązków.

Zgodnie z par.2 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie sprawozdań finansowych...wymaganych w prospekcie (Dz.U. z dnia 26 października 2005 r.) za podmiot powiązany z daną jednostką uznaje się m. in. innego akcjonariusza (wspólnika) posiadającego co najmniej 20% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub zgromadzeniu wspólników, a także jednostkę od niego zależną lub podmiot, w którym jest on osobą zarządzającą. Za podmiot powiązany rozumie się także osobę zarządzającą lub nadzorującą emitenta, jej małżonka lub osobę faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą.

W świetle powyższej definicji należy uznać, że zgodnie z Rozporządzeniem o sprawozdaniach finansowych Emitent jest powiązany osobowo ze spółką W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o.. Wiceprezes Zarządu Emitenta – Janusz Szczeniak - posiada bowiem 50% udziałów w wymienionej spółce, a ponadto jest jej członkiem zarządu. Oznacza to, że jako członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta znacząco wpływa na spółkę W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. i jednocześnie posiada w niej znaczącą ilość głosów (połowę).

Emitent jest stroną następujących transakcji z w/w podmiotem powiązany, mających istotny wpływ na jego działalność:

Emitent zawarł w dniu 12.czerwca 2006 roku z W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. umowę, na mocy której nabył autorskie prawa majątkowe do oprogramowania komputerowego pod nazwą „DYBY Pakiet Architektoniczny 7” za kwotę 4.000 zł oraz prawo ochronne na znak towarowy słowny „standard program dyby” za kwotę 4.000 zł.

Emitent zawarł w dniu 12 czerwca 2006 roku również z W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. umowę, na mocy której nabył autorskie prawa majątkowe do oprogramowania tworzącego serwis internetowy „kkp.pl” oraz do domeny internetowej „kkp.pl” oraz „kkp.com.pl”. Wartość transakcji wyniosła 1.000 zł.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, wszystkie umowy z podmiotem powiązany są zawierane na warunkach rynkowych.

Zgodnie z Rozporządzeniem o sprawozdaniach finansowych, Emitent jest także powiązany rodzinnie z „Autorską Pracownią Architektoniczną”, firmą prowadzoną w ramach działalności gospodarczej przez panią Magdalenę Jarzyńską, żonę Prezesa Zarządu Spółki.

Emitent jest stroną następujących transakcji z w/w podmiotem powiązaniem:

Emitent zawarł w dniu 1 grudnia 2005 roku z Autorską Pracownią Architektoniczną Magdalena Jarzyńska umowę na zakup usługi „Tłumaczenie z języka angielskiego na język polski materiału informacyjnego „Autodesk Revit Building 8.1 – Pierwszy projekt”. Wartość transakcji wyniosła 29.700 zł. Realizacja transakcji i płatność wynikająca z tej umowy nastąpiły w miesiącu styczniu 2006 roku.

Emitent zawarł również w dniu 1 grudnia 2005 roku z Autorską Pracownią Architektoniczną Magdalena Jarzyńska umowę na zakup usługi „Testowanie poprawności lokalizacji programu „Autodesk Revit Building 8”. Wartość transakcji wyniosła 7.000 zł. Realizacja transakcji i płatność wynikająca z tej umowy nastąpiły w miesiącu styczniu 2006 roku.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, wszystkie umowy z podmiotem powiązaniem są zawierane na warunkach rynkowych.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

W okresie od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. PROCAD nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

(w osobach)

	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni
Pracownicy ogółem	41	38	3

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty : 40,5.

10. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze), wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2006 do 30.06.2006 r.

A. Wynagrodzenie brutto członków Zarządu

Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu: 90 560,00 zł
 Janusz Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu: 38 450,00 zł
 Maciej Horeczy – Wiceprezes Zarządu: 74 650,00 zł
 Paweł Władysław Kowalski – Zastępca Przewodniczącego Zarządu do dnia 31.05.2006: 34 700,00 zł

B. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej

Paweł Władysław Kowalski: 5 000,00 zł
 Mariusz Jagodziński: 2 000,00 zł
 Magdalena Jarzyńska: 1 000,00 zł
 Agnieszka Horeczy: 1 000,00 zł
 Bożena Szczęśniak: 1 000,00 zł

11. Informacja o wysokości udzielonych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom zarządu i Rady Nadzorczej.

Spółka nie udzielała zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

12. Informacja o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

W sprawozdaniu bieżącym nie ujęto żadnych znaczących zdarzeń lat ubiegłych.

13. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a niewzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia mające wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

PROCAD SA powstała z przekształcenia PROCAD Sp. z o.o. z dniem 1 czerwca 2006 r. zgodnie z K.S.H. Na podstawie art. 553 K.S.H. spółce przekształconej przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej. Natomiast zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt 3 ustawy o rachunkowości, na dzień poprzedzający zmianę formy prawnej (czyli przekształcenie) zamyka się księgi rachunkowe, a otwiera – na dzień zmiany formy prawnej (art. 12 ust. 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości). W związku z powyższym, z uwagi na obowiązującą zasadę kontynuacji działalności przez spółkę przekształconą, Emitent w całości przejął aktywa i pasywa PROCAD Sp. z o.o.

15. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.

Z uwagi na fakt, że okres działalności Spółki od 01.01.2003 r. do 30.06.2006 r. charakteryzował się wskaźnikiem inflacji skumulowanej poniżej 100%, nie przedstawiono sprawozdania finansowego skorygowanego o wskaźnik inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami.

W związku ze stosowaniem porównawczego rachunku zysków i strat za lata 2003-2005 różnice zostaną zaprezentowane w układzie porównawczym.

ROK 2005

LP.	POZYCJA BILANSOWA	PRZED KOREKTĄ tys. PLN	KOREKTA- LEASING/REZERWA tys. PLN	PO KOREKCIE tys. PLN
I	Aktywa trwałe	291,00	157,00	448,00
1	Wartości niematerialne i prawne	18,00	0,00	18,00
2	Rzeczowy majątek trwały	252,00	152,00	404,00
	- środki transportu	8,00	152,00	160,00
3	Należności długoterminowe	21,00	0,00	21,00
4	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00

5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	5,00	5,00
	- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5,00	5,00
II	Aktywa obrotowe	3 201,00	0,00	3 201,00
	Aktywa razem	3 492,00	157,00	3 649,00
I	Kapitał własny	508,00	41,00	549,00
1	Kapitał podstawowy	101,00		101,00
2	Kapitał zapasowy	8,00		8,00
3	Zysk(strata) z lat ubiegłych		7,00	7,00
4	Zysk netto	399,00	34,00	433,00
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 984,00	115,00	3 100,00
1	Rezerwy na zobowiązania	0,00	8,00	8,00
11	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8,00	8,00
2	Zobowiązania długoterminowe	0,00	59,00	59,00
	- inne zobowiązania finansowe		59,00	59,00
3	Zobowiązania krótkoterminowe	2 984,00	49,00	3 033,00
	inne zobowiązania finansowe		49,00	48,00
4	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
	Pasywa razem	3 492,00	157,00	3 649,00

ROK 2005

	POZYCJA RACHUNKU WYNIKÓW	PRZED KOREKTĄ tys. PLN	KOREKTA- LEASING/REZERWA tys. PLN	PO KOREKCIE tys. PLN
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 679,00	0,00	14 679,00
B	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	14 274,00	-43,00	14 231,00
	-amortyzacja	57,00	24,00	81,00
	- usługi obce	2 037,00	-67,00	1 970,00
C	Zysk ze sprzedaży	405,00	43,00	448,00
D	Pozostałe przychody operacyjne	125,00	0,00	125,00
E	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	15,00	0,00	15,00
F	Zysk z działalności operacyjnej	515,00	43,00	558,00
G	Przychody finansowe	5,00	0,00	5,00
H	Koszty finansowe, w tym:	21,00	8,00	29,00
	- odsetki	10,00	8,00	18,00
I	Zysk z działalności gospodarczej	498,00	36,00	534,00
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00
K	Zysk brutto	498,00	36,00	534,00
L	Podatek dochodowy	99,00	2,00	101,00
N	Zysk netto	399,00	34,00	433,00

ROK 2004

LP.	POZYCJA BILANSOWA	PRZED KOREKTĄ tys. PLN	KOREKTA- LEASING/REZERWA tys. PLN	PO KOREKCIE tys. PLN
I	Aktywa trwałe	114,00	40,00	154,00
1	Wartości niematerialne i prawne	30,00	0,00	30,00
2	Rzeczowy majątek trwały	82,00	42,00	124,00
	- środki transportu	0,00	42,00	42,00
3	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,00	-2,00	0,00
	Inne rozliczenia międzyokresowe	2,00	-2,00	0,00
II	Aktywa obrotowe	2 164,00	0,00	2 164,00
	Aktywa razem	2 278,00	40,00	2 318,00
I	Kapitał własny	174,00	7,00	181,00
1	Kapitał podstawowy	53,00		53,00
2	Kapitał zapasowy	7,00		7,00
3	Zysk(strata) z lat ubiegłych			0,00
4	Zysk netto	114,00	7,00	121,00
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 104,00	33,00	2 137,00
1	Rezerwy na zobowiązania	0,00	2,00	2,00
11	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku		2,00	2,00

	dochodowego			
12	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00		0,00
2	Zobowiązania długoterminowe	0,00	19,00	19,00
	- inne zobowiązania finansowe		19,00	19,00
3	Zobowiązania krótkoterminowe	2 104,00	12,00	2 116,00
	- inne zobowiązania finansowe	0,00	13,00	13,00
	- z tytułu dostaw i usług	1 756,00	-1,00	1 755,00
4	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
	Pasywa razem	2 278,00	40,00	2 318,00

ROK 2004

	POZYCJA RACHUNKU WYNIKÓW	PRZED KOREKTĄ tys. PLN	KOREKTA- LEASING/REZERWA tys. PLN	PO KOREKCIE tys. PLN
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	9 794,00	0,00	9 794,00
B	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	9 667,00	-12,00	9 655,00
	-amortyzacja	27,00	6,00	33,00
	- usługi obce	1 133,00	-18,00	1 115,00
C	Zysk ze sprzedaży	127,00	12,00	139,00
D	Pozostałe przychody operacyjne	32,00	0,00	32,00
E	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	11,00	0,00	11,00
	- inne koszty operacyjne	11,00		11,00
F	Zysk z działalności operacyjnej	148,00	12,00	160,00
G	Przychody finansowe	12,00	0,00	12,00
	-inne	10,00		10,00
H	Koszty finansowe, w tym:	15,00	3,00	18,00
	- odsetki	13,00	3,00	16,00
	- inne	2,00		2,00
I	Zysk z działalności gospodarczej	145,00	9,00	154,00
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00
K	Zysk brutto	145,00	9,00	154,00
L	Podatek dochodowy	31,00	2,00	33,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku			0,00
N	Zysk netto	114,00	7,00	121,00

Korekta sprawozdań finansowych za lata 2003-2005 spowodowana jest:

1. Ujęciem umów leasingu otrzymanego spełniającego warunki określone w Art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości jako leasing finansowy.
2. Kalkulacją podatku odroczonego.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tych skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W latach ubiegłych do 31.05.2006 roku włącznie Spółka sporządzała sprawozdanie finansowe w zakresie wymaganym dla małych jednostek, określonym w art. 45 ust. 2 ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości. W związku z powyższym zamieszczone w prospekcie emisyjnym zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych za okresy zawierające się do dnia 31.05.2006 zostały sporządzone na potrzeby prospektu.

W latach 2003-2005 emitent stosował uproszczenia wynikające z art. 3. ust. 6 oraz art. 37 ust. 10 ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości polegające na klasyfikacji umów leasingu zgodnym z przepisami o podatku dochodowym od osób prawnych oraz nie

tworzeniu aktywów i rezerw na odroczone opodatkowanie. W związku z księgowym ujęciem leasingu finansowego oraz rozliczeniem podatku odroczonego wprowadzono korekty zmian zasad rachunkowości w księgach rachunkowych emitenta. Dane finansowe za lata poprzednie zostały doprowadzone do porównywalności.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Spółka nie dokonywała korekt błędów podstawowych.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

20. Informacje dotyczące połączenia Spółek.

W bieżącym okresie obrachunkowym nie dokonano łączenia spółek.

21. Skutki, jakie spowodowałyby zastosowanie metody wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności oraz wpływ na wynik finansowy.

Nie dotyczy.

22. Podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji.

Nie dotyczy.

20.4. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH.

20.4.1. Oświadczenie o zbadaniu historycznych informacji finansowych przez biegłego rewidenta.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O PRAWIDŁOWOŚCI I RZETELNOŚCI
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH PREZENTOWANYCH W PROSPEKCIE EMISYJNYM
DLA AKCJONARIUSZY, RADY NADZORCZEJ, ZARZĄDU ORAZ NABYWCÓW AKCJI PROCAD
SPÓŁKI AKCYJNEJ

Na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie

śródrocznego sprawozdania finansowego PROCAD Spółki Akcyjnej (Emitenta), obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 3.553.872,27 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 241.511,78 złotych wraz z danymi porównywalnymi,
- zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku w kwocie 236.901,27 złotych wraz z danymi porównywalnymi,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku w kwocie 370.927,86 złotych wraz z danymi porównywalnymi,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Powyższe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na potrzeby przygotowania Prospektu Emisyjnego i powstało poprzez połączenie danych finansowych wynikających ze zbadanych sprawozdań finansowych PROCAD sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 maja 2006 roku oraz PROCAD SA za okres od 1 czerwca 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku.

Ponadto przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych, obejmujących:

- rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2005 roku i zakończony 31 grudnia 2005 roku,
- rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2004 roku i zakończony 31 grudnia 2004 roku,
- rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2003 roku i zakończony 31 grudnia 2003 roku,

których podstawą ustalenia były sprawozdania finansowe sporządzone za:

- rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2005 roku i zakończony 31 grudnia 2005 roku, zbadane przez Biegłego rewidenta Janinę Prusakowską nr ewid. 3253/1400 działającą w imieniu Moore Stephens Trzemzałski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w Gdańsku,
- rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2004 roku i zakończony 31 grudnia 2004 roku, które nie podlegało badaniu zgodnie z art. 64 ust. 1 pkt 4 Ustawy o rachunkowości, natomiast dla potrzeb prospektu informacje zawarte w tym sprawozdaniu finansowym zbadane zostały zgodnie z wymogami określonymi w pkt.20 załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004,
- rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2003 roku i zakończony 31 grudnia 2003 roku, które nie podlegało badaniu zgodnie z art. 64 ust. 1 pkt 4 Ustawy o rachunkowości, natomiast dla potrzeb prospektu informacje zawarte w tym sprawozdaniu finansowym zbadane zostały zgodnie z wymogami określonymi w pkt.20 załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004

Opinia wydana o zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r., będącym podstawą historycznych informacji finansowych za rok obrotowy 2005 przedstawiona została poniżej.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonych danych śródrocznego sprawozdania finansowego oraz historycznych informacji finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii na temat prawidłowości i rzetelności prezentowanych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym śródrocznego sprawozdania finansowego oraz historycznych informacji finansowych.

Forma prezentacji oraz zakres śródrocznego sprawozdania finansowego oraz historycznych informacji finansowych zamieszczonych w Prospekcie Emisyjnym są zgodne z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1743).

Zamieszczone w prospekcie emisyjnym historyczne informacje finansowe za:

- rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2005 roku i zakończony 31 grudnia 2005 roku,
- rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2004 roku i zakończony 31 grudnia 2004 roku,
- rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2003 roku i zakończony 31 grudnia 2003 roku,

zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za ostatni, prezentowany okres śródroczny od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku oraz przez ujęcie korekt z tytułu błędów podstawowych oraz zmian zasad (polityki) rachunkowości w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych.

Uzgodnienie historycznych informacji finansowych zamieszczonych w prospekcie emisyjnym z pozycjami zbadanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie a historyczne informacje finansowe ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych. Zestawienie korekt oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi sprawozdaniami finansowymi zostało przedstawione w dodatkowej nocie objaśniającej nr 16 sprawozdania finansowego.

Prezentowane w Prospekcie śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku oraz historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Badanie śródrocznego sprawozdania finansowego oraz historycznych informacji finansowych, zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że śródroczne sprawozdanie finansowe oraz historyczne informacje finansowe oddają prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji Emitenta we wszystkich prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym okresach.

Badanie śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku polegało na wrywkowym sprawdzeniu dowodów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym. Przeprowadzone badanie obejmowało również ocenę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez kierownictwo, jak również ogólnej ocenie sytuacji Emitenta przekazywanej przez śródroczne sprawozdanie finansowe. Uważamy, że przeprowadzone badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Badanie historycznych informacji finansowych polegało zaś na ocenie:

- czy dla potrzeb prospektu emisyjnego oddają one prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji emitenta, zgodnie z obowiązującymi standardami badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w Polsce,
- czy dane te są porównywalne w ramach zasad (polityki) rachunkowości przyjętych przez emitenta zgodnie z zapisami oraz czy dokonano odpowiednich korekt i ujawnień,
- czy dane te są zgodne z kwotami, wielkościami i informacjami zaprezentowanymi w sporządzonych uprzednio przez emitenta zatwierdzonych i odpowiednio zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych,
- czy dokonano odpowiednich korekt i ujawnień, wynikających ze zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych ujawnionych w okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym.

Naszym zdaniem śródroczne sprawozdanie finansowe za okres:

- od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku,
- a także historyczne informacje finansowe za:
- rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2005 roku i zakończony 31 grudnia 2005 roku,
 - rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2004 roku i zakończony 31 grudnia 2004 roku,
 - rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2003 roku i zakończony 31 grudnia 2003 roku,

ustalone i sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie, zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Przedstawiają one rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta we wszystkich, prezentowanych

w niniejszym prospekcie emisyjnym okresach a także są zgodne z wpływającymi na ich treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Emitenta.

Anna Trzemżalska	Jarosław Krynicki
Biegły rewident	Członek Zarządu
Nr ewid.10368/7630	Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 372 Biegły rewident Nr ewid. 7808/1621

Gdańsk, 6 października 2006 roku.

20.4.2. Wskazanie innych informacji zawartych w Prospekcie, które zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta.

Oprócz wymienionych w punkcie 20.4.1 powyżej historycznych informacji finansowych Emitenta przedmiotem badania przez biegłych rewidentów były także sprawozdania finansowe PROCAD za rok obrotowy 2005, sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 roku oraz prognozy wyników, zamieszczone w punkcie 13.2 powyżej.

20.5. DATA NAJNOWSZYCH INFORMACJI FINANSOWYCH.

Najnowsze informacje finansowe Emitenta pochodzą ze sprawozdania za I półrocze 2006 roku.

20.6. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE.

Prezentowane w punkcie 20.3. śródroczne informacje finansowe Emitenta obejmują sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006 oraz dane porównywalne za okres obrotowy od 1 stycznia 2005 do 30 czerwca 2005, sporządzone przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2006.

Powyższe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na potrzeby przygotowania Prospektu Emisyjnego i powstało poprzez połączenie danych finansowych wynikających ze zbadanych sprawozdań finansowych PROCAD sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2006 do 31 maja 2006 oraz PROCAD SA za okres od 1 czerwca 2006 do 30 czerwca 2006. Opinie biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych wchodzących w skład śródrocznych informacji finansowych zostały zamieszczona w punktach 20.6.1. oraz 20.6.2.

20.6.1. Opinia biegłego rewidenta z badania śródrocznych informacji finansowych za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 maja 2006 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA AKCJONARIUSZY PROCAD SA ¹

ZA OKRES OBROTOWY OD 01.01.2006 DO 31.05.2006 ROKU.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego PROCAD Sp. z o.o. z siedzibą w

Gdańsku, przy ul. Kartuskiej 215, 80-122 Gdańsk, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- b. bilans sporządzony na dzień 31.05.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.348.451,07 zł;
- c. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2006 roku do 31.05.2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 165.829,90 zł;
- d. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz.694 z późn. zm.);
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i

¹ PROCAD Sp. z o.o. została dnia 1 czerwca 2006 roku przekształcona w Spółkę Akcyjną PROCAD SA

stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz znaczących oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.05.2006 roku, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.05.2006 roku.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości, oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Działający w imieniu Moore Stephens Trzemżalski Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.

Anna Trzemżalska

Jarosław Krynicki

Biegły rewident

Członek Zarządu

Nr

Moore Stephens

ewid.10368/7630

Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy

Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 372

Biegły rewident

Nr ewid. 7808/1621

Gdańsk, 5 października 2006 roku.

20.6.2. Opinia biegłego rewidenta z badania śródrocznych informacji finansowych za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY PROCAD SA ZA OKRES OBROTOWY
OD 01.06.2006 DO 30.06.2006 ROKU.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego PROCAD SA z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Kartuskiej 215, 80-122 Gdańsk, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- b. bilans sporządzony na dzień 30.06.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.553.872,27 zł;
- c. rachunek zysków i strat za okres od 01.06.2006 roku do 30.06.2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 61.315,04 zł;
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.06.2006 roku do 30.06.2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 61.315,04 zł;
- e. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.06.2006 roku do 30.06.2006 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 3.236,69 zł;
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz.694 z późn. zm.);
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz znaczących oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na

podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 30.06.2006 roku, jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.06.2006 roku do 30.06.2006 roku.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości, oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Działający w imieniu Moore Stephens Trzemzalski Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.

Anna Trzemzalska

Jarosław Krynicki

Biegły rewident

Członek Zarządu

Nr

Moore Stephens

ewid.10368/7630

Trzemzalski, Krynicki i Partnerzy

Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 372

Biegły rewident

Nr ewid. 7808/1621

Gdańsk, 6 października 2006 roku.

20.7. POLITYKA DYWIDENDY.

20.7.1. Polityka Emitenta odnośnie wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie.

Zarząd Emitenta będzie wnioskował do Zgromadzenia Wspólników, aby nie wypłacać wypracowanego przez Spółkę zysku netto za 3 lata obrotowe, tj. za okres od 2006 roku do 2008 roku.

20.7.2. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi skorygowana w przypadku zmiany liczby akcji emitenta, w celu umożliwienia dokonania porównania.

Na przestrzeni okresu od stycznia 2003r. do I półrocza 2006r. miały miejsce następujące wypłaty dywidend:

- dnia 28.04.2004r. (za 2003 rok) w kwocie 55.756,62 zł;
- dnia 14.06.2005r. (za 2004 rok) w kwocie 65.029,70 zł;
- dnia 20.03.2006 r. Emitent wyświadczył na rzecz wspólników kwotę 77.337,00 zł, stanowiącą równowartość podatku należnego od wspólników z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. W dniu 24.01.2006 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ze środków pochodzących z kapitału zapasowego, utworzonego z zysku. Powstałe w ten sposób udziały przypadły proporcjonalnie dotychczasowym wspólnikom. Podatek należny od objętych udziałów, powstałych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego z wykorzystaniem środków z kapitału zapasowego obciążał wspólników, jednakże na mocy art. 41 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, Spółka jako płatnik zobowiązana była do odprowadzenia tego podatku. Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 24.01.2006 roku, zryczałtowany podatek w wysokości 77.337 zł został pobrany ze środków kapitału zapasowego.

Dywidendy zawsze były wypłacane proporcjonalnie do wielkości pakietu udziałów posiadanego przez każdego ze wspólników.

Mając na uwadze, że z dniem 1 czerwca 2006r. Emitent przekształcił się ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, w celu doprowadzenia do porównywalności danych historycznych, przyjęto założenie, że na wartość kapitału zakładowego w momencie wypłat dywidendy składa się hipotetyczna ilość akcji o wartości nominalnej 1 zł każda (których łączna wartość równa jest łącznej wartości udziałów stanowiących rzeczywisty kapitał zakładowy Emitenta na dzień wypłaty dywidendy).

Dane dotyczące dywidend i innych wypłat na rzecz wspólników prezentuje tabela nr 23.

Tabela nr 23. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz wspólników w okresie 2003 – I pół. 2006 r.

Dywidendy (w zł)	2004	2005	I pół. 2006
Data wypłaty dywidendy	28.04.2004	14.06.2005	20.03.2006
Łączna kwota wypłaconych dywidend	55 757	65 030	77 337
Zysk na 1 akcję *	1,27	1,13	0,86
Kwota dywidendy przypadająca na 1 akcję *	1,06	0,65	0,15
Stopa dywidendy przypadająca na 1 akcję *	83,8%	57,2%	17,9%
Liczba udziałów na dzień wypłaty dywidendy (o wartości nominalnej 500 zł każdy)	75	202	1 004
Hipotetyczna ilość akcji na dzień wypłaty dywidendy (o wartości nominalnej 1 zł każda)	52 500	100 800	501 900

Źródło: Emitent.

20.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.

W okresie ostatnich 12 miesięcy, w odniesieniu do Emitenta, nie toczyły się i nie toczą, żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta. Sytuacja Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie wskazuje na możliwość rozpoczęcia takich postępowań.

20.9. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA.

Znaczące zmiany w sytuacji finansowej, ekonomicznej i pozycji handlowej Emitenta związane były z koniecznością dostosowania się Spółki do rosnącej skali prowadzonej działalności oraz wzmocnienia wiarygodności rynkowej i dotyczyły następujących zdarzeń:

- w dniu 24 stycznia 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PROCAD sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 100.800,00 zł do kwoty 501.900,00 zł, z czego kwota 329.700,00 zł pochodziła ze środków własnych Spółki pochodzących z kapitału zapasowego, utworzonego z czystego zysku z lat ubiegłych, kwota 21.000,00 zł stanowiła wartość udziałów objętych przez dotychczasowych wspólników, a kwota 50.400,00 stanowiła wartość udziałów objętych przez nowego wspólnika.
- aneksem z dnia 5 kwietnia 2006 roku, do umowy z dnia 21 września 2005 roku Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach umowę o kredyt w rachunku bankowym do wysokości maksymalnego pułapu zadłużenia w kwocie 200.000 zł w okresie od dnia 6 kwietnia 2006r., a w okresie od 7 kwietnia 2006r. do 6 kwietnia 2007 roku, w kwocie 300.000 zł, przedmiotowa umowa została szerzej przedstawiona w pkt 22.5. Części III Prospektu,
- w dniu 5 kwietnia 2006 roku Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach umowę o kredyt złotowy obrotowy, na mocy której bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego w wysokości 200.000 zł. Kredyt został udzielony na okres od dnia udostępnienia tj. od 7 kwietnia 2006 roku do zakończenia okresu kredytowania w dniu 6 kwietnia 2007 roku, przedmiotowa umowa została szerzej przedstawiona w pkt 22.5. Części III Prospektu,
- w dniu 11 kwietnia 2006 roku Emitent zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie projektu w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Rozwój Zasobów Ludzkich 2004 – 2006. Jako datę zakończenia realizacji projektu określono 9 kwietnia 2007 roku. Maksymalna wysokość dofinansowania na cały projekt wynosi 1.551.082,78 złotych, przedmiotowa umowa została szerzej przedstawiona w pkt 22.2.2. Części III Prospektu,
- w dniu 26 maja 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PROCAD sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane w dniu 1 czerwca 2006 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

21. INFORMACJE DODATKOWE.

21.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA.

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 501.900,- (pięćset jeden tysięcy dziewięćset) złotych i dzieli się na 501.900 (pięćset jeden tysięcy dziewięćset) akcji na okaziciela Serii A, o wartości nominalnej 1,- (jeden) złoty każda akcja. Kapitał zakładowy pierwszej emisji pokryty został w całości majątkiem PROCAD sp. z o.o.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału.

Akcje Emitenta inne niż reprezentujące kapitał zakładowy nie istnieją.

21.1.3. Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne.

Emitent nie jest w posiadaniu własnych akcji. Osoby trzecie nie posiadają akcji Emitenta w jego imieniu. Nie istnieją podmioty zależne Emitenta, które mogłyby posiadać jego akcje.

21.1.4. Zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami.

Emitent nie przeprowadzał emisji zamiennych lub wymiennych papierów wartościowych lub też papierów wartościowych z warrantami.

21.1.5. Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanych, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach.

Emitent nie jest zobowiązany do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału zakładowego.

21.1.6. Informacje historyczne na temat kapitału akcyjnego

Emitent powstał w drodze przekształcenia PROCAD Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku w PROCAD spółkę akcyjną z siedzibą

w Gdańsku. W momencie powstania kapitał zakładowy Emitenta wynosił 501.900 złotych i dzielił się na 501.900 akcji zwykłych na okaziciela Serii A.

Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ulegał dwukrotnemu podwyższeniu.

Na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 23 maja 2005 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 52.500,00 zł do kwoty 100.800,00 zł, tj. o kwotę 48.300,00 zł poprzez utworzenie 69 nowych udziałów o wartości nominalnej po 700 zł każdy udział. Na podwyższenie kapitału zakładowego została przeznaczona część zysku za 2004 rok. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 28 czerwca 2005r.

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 24 stycznia 2006 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.800,00 zł do kwoty 501.900,00 zł, tj. o kwotę 401.100,00 zł poprzez utworzenie 573 nowych udziałów o wartości nominalnej po 700 zł każdy udział, w tym:

- o kwotę 329.700,00 zł ze środków własnych Spółki, pochodzących z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z czystego zysku z lat ubiegłych, poprzez utworzenie 471 nowych udziałów o wartości nominalnej po 700 zł każdy udział,
- o kwotę 21.000,00 zł poprzez utworzenie 30 nowych udziałów o wartości nominalnej po 700 zł każdy udział – w celu objęcia ich przez dotychczasowych Wspólników,
- o kwotę 50.400,00zł poprzez utworzenie 72 nowych udziałów o wartości nominalnej po 700 zł każdy udział – w celu objęcia ich przez nowego Wspólnika.

Nowoutworzone udziały zostały objęte, a podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 30 stycznia 2006r.

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 13 września 2006 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie większej niż 901.900 złotych w drodze emisji obejmującej nie więcej niż 400.000 (czteryście tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Emisja akcji Serii B zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii B.

Akcje Serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki będzie przeznaczony do podziału za rok 2006, począwszy od dnia rejestracji przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną do dnia 31 grudnia 2006 roku.

Akcje Serii B będą miały formę zdematerializowaną i zostaną pokryte przed zarejestrowaniem podwyższenia w pełnej wysokości wyłącznie gotówką.

21.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA.

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Spółki, według Polskiej Klasyfikacji Działalności oraz zgodnie z zapisami § 5 ust. 1 Statutu Spółki i aktualnym odpisem z KRS, jest:

- działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 22),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (PKD 29.56.B),
- produkcja maszyn biurowych i komputerów (PKD 30),
- budownictwo (PKD 45),
- handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami (PKD 51),
- handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 52),
- obsługa nieruchomości (PKD 70),
- informatyka (PKD 72),
- działalność w zakresie architektury i inżynierii (PKD 74.20),
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42),
- działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 93.05).

Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki zostanie podjęta większością 2/3 głosów przy obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, zmiana przedmiotu działalności Emitenta może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Zarząd

Zgodnie z § 15 ust. 2 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki składa się z od jednej do czterech osób powoływanych na okres trzyletniej kadencji. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu oraz do trzech Wiceprezesów Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki, która nadto powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym także Prezesa Zarządu.

W przypadku zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki, składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem, natomiast w przypadku zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki, składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie.

Zarząd uprawniony jest do wydawania pełnomocnictw do poszczególnych czynności. Zarząd obowiązany jest prowadzić rejestr udzielonych pełnomocnictw. Ustanowienie i odwołanie prokury następuje zgodnie z przepisami obowiązującego prawa, jednakże jej ustanowienie wymaga zgody Rady Nadzorczej. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie została udzielona żadna prokura.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone przepisami prawa albo Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. W przypadku Zarządu wieloosobowego, wszyscy jego członkowie są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Zarząd wieloosobowy podejmuje decyzje w formie uchwał zapadających zwykłą większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Zarządu. W razie równości głosów rozstrzyga głos Prezesa.

Zarząd zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:

- a) udzielenie prokury,
- b) nabycie i zbycie prawa własności nieruchomości, nabycie i zbycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości,
- c) wyrażanie zgody na wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego części,
- d) utworzenie zakładów i filii Spółki,
- e) zbycie części lub całości przedsiębiorstwa Spółki,
- f) nabycie papierów wartościowych w obrocie publicznym i niepublicznym,
- g) udzielenie pożyczki przekraczającej kwotę 500.000,- złotych lub 20 % kapitału zakładowego,
- h) zaciągnięcie kredytu bankowego przekraczającego 1.500.000,- złotych lub 50 % kapitału zakładowego,
- i) dokonanie przez Zarząd wypłaty Akcjonariuszom, na zasadach przewidzianych w KSH, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.

Czynności Zarządu opisane w punktach f - h, wymagają zezwolenia Rady Nadzorczej wyłącznie w przypadku, jeśli nie zostały ujęte w planie finansowym zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą zgodnie ze Statutem.

Rada Nadzorcza w drodze uchwały może wprowadzić Regulamin Zarządu.

Każdy nowowybrany Zarząd jest obowiązany przedstawić Radzie Nadzorczej program działania Spółki na okres kadencji, na jaką został wybrany – najpóźniej w terminie 2 miesięcy od daty powołania.

Zarząd jest zobowiązany w terminie 4 miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić oraz udostępnić Radzie Nadzorczej: bilans, rachunek zysków i strat oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w okresie sprawozdawczym, które to dokumenty przed upływem 6 miesięcy po upływie roku obrotowego powinny zostać zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie. Dokumenty te powinny być podpisane przez wszystkich członków Zarządu. Odmowa podpisu powinna mieć formę pisemną i zawierać uzasadnienie.

Członek Zarządu może być zatrudniony na podstawie umowy o pracę lub innej umowy, lub pełnić funkcję wyłącznie w oparciu o akt powołania. Wynagrodzenie Prezesa i pozostałych członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wszystkie istotne warunki umowy określi uchwała Rady Nadzorczej albo Walnego Zgromadzenia.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej, wyrażonego w formie uchwały, zajmować się konkurencyjnymi interesami, a w szczególności uczestniczyć w spółkach konkurencyjnych, jako wspólnik lub członek władz, a także nie może prowadzić na własny rachunek działalności o charakterze zbliżonym do przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z zapisem § 22 ust. 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Spółki składa się z od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego i Sekretarza, powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji, przy czym przynajmniej połowę jej członków powinni stanowić członkowie niezależni.

Za niezależnego członka Rady Nadzorczej uznaje się osobę, która jest wolna od jakichkolwiek powiązań, mogących istotnie wpłynąć na jej zdolność do podejmowania bezstronnych decyzji, a w szczególności osobę, która nie jest w jakikolwiek sposób gospodarczo ani rodzinnie powiązana ze Spółką, jej akcjonariuszami, jej pracownikami, podmiotami powiązanymi ze Spółką lub ich pracownikami, jak i nie posiadającą żadnych powiązań z przedsiębiorcami prowadzącymi działalność konkurencyjną, ich pracownikami, podmiotami powiązanymi z takimi przedsiębiorstwami lub z ich pracownikami.

Rada Nadzorcza opracowuje swój regulamin, który szczegółowo określi tryb jej działania. Treść regulaminu lub jego zmiana wymaga wprowadzenia w życie uchwałą Walnego Zgromadzenia. Obecnie obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej został przyjęty uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 września 2006r.

Członkowie Rady Nadzorczej, na pierwszym posiedzeniu w każdej kadencji, wybierają spośród swego grona Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Bezwzględną większością głosów przy obecności przynajmniej 2/3 liczby członków Rady Nadzorczej, można dokonać zmiany osób pełniących wyżej wymienione funkcje.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Przewodniczącego Rady lub Sekretarza z własnej inicjatywy, a także na pisemny wniosek Zarządu lub co najmniej 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej podlegający złożeniu do Sekretarza Rady. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od chwili złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż dwa tygodnie od chwili złożenia tego wniosku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są listem poleconym, wysłanym na co najmniej 10 (dziesięć) dni przed planowanym terminem posiedzenia. Za pisemną zgodą członka Rady Nadzorczej, powiadomienie o zwołaniu posiedzenia może być mu przekazane w innej formie, w szczególności faxem lub pocztą elektroniczną. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwoływania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia oraz postawienie poszczególnych spraw na porządku obrad.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki. Wyjątkowo i jedynie z ważnych powodów Przewodniczący Rady Nadzorczej może wyznaczyć inne miejsce posiedzenia.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów obecnych. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności Sekretarza. Dla ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie wszystkich jej

członków i obecność co najmniej połowy jej członków. Uchwała podjęta wbrew tym wymaganiom jest nieważna. W zaproszeniu zwołującym posiedzenie należy wskazać porządek obrad. Rada może rozstrzygać, pod rygorem nieważności podjętych uchwał, wyłącznie sprawy wskazane w porządku obrad, chyba, że na posiedzeniu Rady będą obecni wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia Rady ze zmienionym porządkiem obrad, ani co do rozpatrzenia spraw, które nie były wskazane w porządku obrad. Wnioski o charakterze porządkowym i technicznym mogą być zawsze przedmiotem uchwały, nawet jeżeli nie zostały zamieszczone w porządku obrad.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniu, a nadto członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwały, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może ponadto podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym uchwała bądź uchwały podjęte w tym trybie są ważne tylko wówczas, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały bądź uchwał.

Rada Nadzorcza może delegować swych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie tacy mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu Spółki.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu i pozostałych członków Zarządu;
- b) zgłaszanie wniosków na Walnym Zgromadzeniu o udzielenie Zarządowi pokwitowania z wykonanych obowiązków;
- c) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- d) ustalanie wynagrodzenia Prezesa i pozostałych członków Zarządu;
- e) zatwierdzanie sporządzonych przez Zarząd rocznych planów finansowych pod względem ich zgodności z prawem oraz ze stanem faktycznym, a nadto planów rozwojowych przedsiębiorstwa Spółki;
- f) wybór biegłego rewidenta do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki;
- g) zatwierdzanie uchwał Zarządu dotyczących tworzenia nowych podmiotów gospodarczych oraz nabywania, zbywania lub zastawiania udziałów (akcji) w już istniejących;
- h) reprezentowanie Spółki w umowach między Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporach między Spółką a członkiem Zarządu;
- i) dokonywanie wyboru likwidatorów oraz ustalanie zasad podziału majątku Spółki po likwidacji;
- j) uchwalanie Regulaminu Zarządu;

- k) zatwierdzanie opracowanego przez Zarząd regulaminu organizacyjnego, określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki;
- l) dokonywanie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a nadto dokonywanie oceny wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku oraz pokrycia straty, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z tych czynności;
- m) zatwierdzanie uchwał Zarządu dotyczących tworzenia nowych podmiotów gospodarczych oraz nabywania, zbywania lub zastawiania udziałów (akcji) w już istniejących.

Bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

- a) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę lub podmioty z nią powiązane na rzecz członków Zarządu;
- b) wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- c) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady nie później niż w ciągu 14 (czternastu) dni od daty jej złożenia.

Rada Nadzorcza może powołać spośród swoich członków Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń, co zostało omówione w punkcie 16.3 niniejszego Prospektu.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji według zasad i w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Do członków takich stosuje się zakaz konkurencji obowiązujący członków Zarządu, zgodnie z art. 380 KSH.

21.2.3. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych (dorocznych) Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy oraz zasad uczestnictwa w nich.

Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd i odbywa się ono corocznie w terminie do 6 miesięcy po upływie roku obrotowego. 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 miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd ma obowiązek zadośćuczynić temu żądaniu w terminie 7 dni od daty otrzymania wniosku. W sytuacjach określonych w KSH prawo zwołania zarówno zwyczajnego, jak i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ma Rada Nadzorcza.

Walne Zgromadzenie może zostać zwołane w siedzibie Spółki, w Sopocie, Gdyni, Poznaniu lub w Warszawie.

Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie oraz wywieszenie obwieszczeń w siedzibie Spółki, na co najmniej 21 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie powinno zostać opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym i należy w nim wskazać dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad.

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem Zarząd sporządza, na zasadach określonych w KSH, listę Akcjonariuszy mających prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista ta powinna być wyłożona w siedzibie Spółki przez 3 dni powszednie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze posiadający akcje na okaziciela mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli akcje te zostaną złożone w siedzibie Spółki przynajmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i nie zostaną odebrane przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia. Zamiast akcji mogą być złożone w tym samym terminie zaświadczenia wydane przez notariusza, bank lub dom maklerski mający siedzibę lub oddział w Rzeczypospolitej Polskiej, potwierdzające złożenie akcji i to, że akcje te nie zostaną wydane Akcjonariuszowi przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze spółek publicznych posiadający akcje zdematerializowane powinni złożyć w spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowym.

Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji oraz wielkość kapitału, jeżeli przepisy Statutu lub KSH nie stanowią inaczej. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba, że Statut lub KSH stanowią inaczej.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa, 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) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz określanie ich liczby,
- d) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- e) rozwiązanie i likwidacja Spółki oraz ustalanie zasad podziału majątku Spółki,
- f) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje,
- g) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000,- złotych lub 50 % kapitału zakładowego,
- h) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,

- i) 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,
- j) rozpatrywanie i rozstrzyganie innych wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd.

Uchwały dokonujące zmian w Statucie Spółki winny zostać przed ich podjęciem zaopiniowane przez Radę Nadzorczą

21.2.4. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są z nimi związane żadne dodatkowe prawa, przywileje ani ograniczenia.

21.2.5. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Nie występują.

21.2.6. Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem

Nie występują.

21.2.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Emitenta, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi po przekroczeniu określonej progowej wielkości posiadanych akcji, akcjonariusz miałby obowiązek zawiadomienia o tym fakcie Emitenta.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami Statutu lub regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Statut Spółki, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie zawiera postanowień, które wprowadzałyby warunki podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki bardziej rygorystyczne niż wynikające z obowiązujących przepisów prawa.

22. ISTOTNE UMOWY.

Ponizej zostały opisane umowy, inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną był lub jest Emitent za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, a które zostały uznane za istotne z uwagi na przedmiot lub wartość umowy.

22.1. UMOWY LEASINGU.

W dniu 07.04.2004r. Emitent zawarł z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. we Wrocławiu umowę leasingu operacyjnego Nr 150/Ka/04. Przedmiotem leasingu jest samochód OPEL/Astra II N-Joy, rok produkcji 2004. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy, tj. do dnia 07.04.2007r. Na zabezpieczenie roszczeń leasingodawcy z tytułu tej umowy Emitent wystawił weksel in blanco.

W dniu 13.12.2004r. Emitent zawarł z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. we Wrocławiu umowę leasingu operacyjnego Nr 10103/G/04, której przedmiotem jest zestaw komputerowy, oraz umowę leasingu finansowego nr 10104/G/04, której przedmiotem jest projektor multimedialny. Obie umowy zostały zawarte na okres 24 miesięcy, czyli do dnia 13.12.2006r. Zabezpieczenie obydwu umów stanowią wystawione przez Emitenta weksle in blanco.

W dniu 20.06.2005r. Emitent zawarł z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. we Wrocławiu umowę leasingu operacyjnego Nr 11008/G/05, której przedmiotem jest samochód osobowy NISSAN/X-TRAIL Sport+, rok produkcji 2004. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy, tj. do dnia 20.06.2008r. Zabezpieczenie umowy stanowi wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

W dniu 25.05.2006r. Emitent zawarł z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. we Wrocławiu umowę leasingu operacyjnego Nr 12267/G/06, której przedmiotem jest samochód dostawczy PEUGEOT Partner 190C, rok produkcji 2006. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy, tj. do dnia 25.05.2009r. Zabezpieczenie umowy stanowi wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

W dniu 19.06.2006r. Emitent zawarł z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. w Warszawie umowę leasingu operacyjnego Nr 12335/G/06, której przedmiotem jest samochód osobowy marki Ford C-Max Platinum X, rok produkcji 2006. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy, czyli do dnia 19.06.2009r. Zabezpieczenie umowy stanowi wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Wszystkie wymienione wyżej umowy zostały zawarte w oparciu o ogólne warunki stosowane przez leasingodawcę, które nie odbiegają od standardowych warunków stosowanych przy umowach leasingu. Zgodnie z treścią ogólnych warunków, w przypadku opóźnienia w zapłacie którejkolwiek z opłat leasingowych przez Emitenta, leasingodawca może rozwiązać umowę bez wypowiedzenia, po uprzednim wyznaczeniu Emitentowi dodatkowego terminu, o ile opóźnienie w zapłacie którejkolwiek z opłat przekroczy 14 dni. W takim przypadku leasingodawca ma prawo natychmiastowego przejęcia sprzętu oraz żądania zapłaty odszkodowania z tytułu rozwiązania umowy w wysokości sumy pozostałych opłat wraz z depozytem gwarancyjnym, powiększonych o

koszty windykacji w wysokości ustalonej ryczałtowo na 20% łącznej wartości tych opłat i depozytu. W przypadku, gdy leasingodawca zawarł z Emitentem więcej niż jedną umowę leasingu – co ma miejsce w niniejszym przypadku – opóźnienie w zapłacie którejkolwiek z opłat z tytułu jednej z zawartych umów upoważnia leasingodawcę do rozwiązania bez wypowiedzenia także pozostałych umów leasingu.

W dniu 06.07.2006r. Emitent zawarł z BRE Leasing Sp. z o.o. w Warszawie umowę leasingu Nr PROCAD SA/GD/35235/2006, której przedmiotem jest samochód osobowy Toyota RAV 4 2.0 VVT-i SOL, rok produkcji 2006. Umowa została zawarta na okres 35 miesięcy. Wysokość rat leasingowych określonych w umowie może ulec zmianie w przypadku zmian wysokości stopy procentowej WIBOR 1M w odniesieniu do poziomu tej stopy, przyjętej do kalkulacji umowy leasingu, tj. 4,120%. Do umowy zostało załączone upoważnienie wystawione przez Emitenta do wstępu do pomieszczeń Emitenta i kontroli sposobu wykorzystania i stanu przedmiotu leasingu, odebrania go w razie rozwiązania umowy, jak również unieruchomienia – w przypadku zalegania przez Emitenta z płatnością jednej raty leasingowej przez okres 20 dni. Zabezpieczenie umowy stanowi wystawiony przez Emitenta weksel in blanco. Ogólne warunki leasingu, stanowiące załącznik do umowy, przewidują możliwość wypowiedzenia umowy leasingu przez BRE Leasing Sp. z o.o. ze skutkiem natychmiastowym w kilku przypadkach, m. in. jeżeli Emitent zalega z zapłatą rat leasingowych i odsetek za zwłokę na łączną kwotę równą co najmniej jednej miesięcznej racie leasingowej o więcej niż 20 dni, lub gdy PROCAD nie opłaci składki ubezpieczeniowej lub jej raty. Emitent nie jest uprawniony do wypowiedzenia umowy przed terminem. W przypadku rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym Emitent jest zobowiązany do uiszczenia na rzecz BRE Leasing Sp. z o.o. kwoty pozostałych do końca umowy rat leasingowych zdyskontowanej na zasadach szczegółowo określonych w umowie.

22.2. UMOWY O DOFINANSOWANIE.

22.2.1. Umowy zrealizowane

W dniu 09.12.2005r. Emitent zawarł z Agencją Rozwoju Pomorza S.A. z siedzibą w Gdańsku umowę dotacji w zakresie zewnętrznej pomocy w ramach Wspólnoty Europejskiej, której przedmiotem był zakup nowoczesnego sprzętu komputerowego oraz klimatyzacji, w celu unowocześnienia i rozwinięcia prowadzonych usług szkoleniowych oraz rozbudowania w tym celu sal szkoleniowych. Emitent zobowiązany jest zezwolić, w okresie 7 lat po przekazaniu płatności końcowej, Komisji Europejskiej, Europejskiemu Urzędowi ds. Zwalczania Oszustw oraz Europejskiemu Trybunałowi Rewidentów Księgowych na sprawdzenie prawidłowości wykonania umowy o dotację poprzez analizę dokumentacji, jak również wrywkową kontrolę w miejscu realizacji umowy oraz na przeprowadzenie kompletnego audytu, jeżeli okaże się on konieczny. Maksymalna kwota dotacji została określona jako równowartość w złotych polskich kwoty 15.259,86 Euro. Emitent złożył wniosek o wypłatę dotacji w dniu 28.02.2006r., dotacja została wypłacona w dniach 18 maja 2006 roku oraz 19 maja 2006 roku.

22.2.2. Umowy w toku realizacji

W dniu 1 września 2005r. Emitent zawarł ze spółką Edoradca Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tczewie porozumienie o partnerstwie w celu wspólnej realizacji projektu pt. „Wzrost konkurencyjności firm projektowych poprzez podnoszenie kwalifikacji i wiedzy projektantów” w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Rozwój Zasobów Ludzkich 2004 – 2006, współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Społecznego, w oparciu o umowę, którą Emitent – jako Lider Porozumienia – zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Na mocy tego porozumienia Emitent jest odpowiedzialny wobec Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości za całość projektu, jego właściwe wykonanie i rozliczenie.

Realizując powyższe porozumienie, w dniu 11 kwietnia 2006 roku Emitent zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie projektu w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Rozwój Zasobów Ludzkich 2004 – 2006. Jako datę zakończenia realizacji projektu określono 9 kwietnia 2007 roku. Maksymalna wysokość dofinansowania na cały projekt wynosi 1.551.082,78 złotych. Emitent, jako Lider Projektu, ponosi wyłączną odpowiedzialność wobec osób trzecich za działania wynikające z umowy. Zabezpieczeniem prawidłowej realizacji umowy jest złożony przez Emitenta weksel in blanco na kwotę 1.551.082,78 zł wraz z wypełnioną deklaracją wekslową. Zabezpieczenie to jest ustanowione do czasu zatwierdzenia wniosku o płatność końcową i sprawozdania końcowego.

W dniu 31.08.2006r. Emitent zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie projektu p.n. „Wzrost konkurencyjności poprzez pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania w drodze przeprowadzenia publicznej emisji akcji” w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, lata 2004 – 2006. Okres realizacji projektu został określony od 01.09.2006r. do 31.07.2007r. Po spełnieniu warunków wynikających z umowy Emitent otrzyma dofinansowanie w kwocie do 185.600,00 zł, stanowiące 50% przewidywanych wydatków kwalifikowanych. Jako zabezpieczenie PROCAD złożył potwierdzony notarialnie weksel in blanco do kwoty przyznanego dofinansowania. W przypadku wypełnienia przez Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości zwróci weksel Emitentowi po upływie 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektu.

Ryzyka związane z opisanymi w niniejszym punkcie umowami o dofinansowanie zostały przedstawione szczegółowo w punkcie 1.7 Rozdziału III Prospektu emisyjnego, na stronie 30.

22.3. UMOWY Z PODMIOTEM POWIĄZANYM.

22.3.1. Umowa o nabycie praw autorskich do oprogramowania „Dyby Pakiet Architektoniczny 7” oraz prawa ochronnego do znaku towarowego

Emitent zawarł w dniu 12 czerwca 2006r. z W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku umowę, na mocy której nabył autorskie prawa majątkowe do znaku towarowego „standard program dyby”, opisanego w punkcie 11.12 niniejszego Prospektu, jak również nabył prawo ochronne na ten znak towarowy. Mocą tej samej umowy, Emitent nabył również autorskie prawa majątkowe na wszystkich znanych polach eksploatacji do oprogramowania „DYBY Pakiet Architektoniczny 7”. Łączne wynagrodzenie z tytułu przeniesienia praw wyniosło 8.000 zł powiększone o obowiązujący podatek VAT. W ramach wynagrodzenia objętego umową, W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. zobowiązana jest współpracować z Emitentem

przy rozwijaniu i obsłudze oprogramowania, przez co uważa się usuwanie wad i konfliktów tego oprogramowania z innymi programami. W przypadku powstania nowych, nieznanych w chwili zawierania umowy, pól eksploatacji W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. zobowiązana jest złożyć oświadczenie o przeniesieniu praw na tym polu eksploatacji na Emitenta, przy czym wynagrodzenie z tytułu takich ewentualnych czynności zawarte jest już w wynagrodzeniu określonym omawianą umową.

22.3.2. Umowa o nabycie praw autorskich do oprogramowania tworzącego serwis internetowy „kkp.pl” oraz praw do domen internetowych

Emitent zawarł w dniu 12 czerwca 2006r. z W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku umowę, na mocy której nabył majątkowe prawa autorskie na wszystkich polach eksploatacji do oprogramowania tworzącego serwis internetowy „kkp.pl” (Komputerowy Katalog Projektanta) wraz z plikami źródłowymi oraz całą zawartością tego serwisu oraz majątkowe prawa autorskie na wszystkich polach eksploatacji do dwóch domen internetowych: „kkp.pl” oraz „kkp.com.pl”. Wraz z całością praw autorskich, na Emitenta przeszło również wyłącznie prawo zezwalania na wykonywanie zależnych praw autorskich. Wynagrodzenie z tytułu przeniesienia praw do Utworów wyniosło 1.000zł powiększone o obowiązujący podatek VAT. W przypadku powstania nowych, nieznanych w chwili podpisywania umowy, pól eksploatacji W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. złoży na wezwanie Emitenta oświadczenie o przeniesieniu praw na tym polu eksploatacji, w ramach wynagrodzenia określonego omawianą umową. Wraz z majątkowymi prawami autorskimi zostały również przeniesione na Emitenta wszelkie prawa do baz danych.

22.3.3 Umowa zakupu usługi „Tłumaczenie z języka angielskiego na język polski materiału informacyjnego „Autodesk Revit Building 8.1 – Pierwszy projekt

Emitent zawarł w dniu 1 grudnia 2005 roku z Autorską Pracownią Architektoniczną Magdalena Jarzyńska umowę na zakup usługi „Tłumaczenie z języka angielskiego na język polski materiału informacyjnego „Autodesk Revit Building 8.1 – Pierwszy projekt”. Wartość transakcji wyniosła 29.700 zł. Realizacja transakcji i płatność wynikająca z tej umowy nastąpiły w miesiącu styczniu 2006 roku.

22.3.4 Umowa na zakup usługi „Testowanie poprawności lokalizacji programu „Autodesk Revit Building 8”

Emitent zawarł w dniu 1 grudnia 2005 roku z Autorską Pracownią Architektoniczną Magdalena Jarzyńska umowę na zakup usługi „Testowanie poprawności lokalizacji programu „Autodesk Revit Building 8”. Wartość transakcji wyniosła 7.000 zł. Realizacja transakcji i płatność wynikająca z tej umowy nastąpiły w miesiącu styczniu 2006 roku.

22.4. UMOWA Z AUTODESK.

Na podstawie tej umowy Autodesk S.A. ustanawia Emitenta jako „Value Added Reseller” produktów Autodesk Inc. Zgodnie z zapisami Umowy, PROCAD może również osiągnąć status „Premier Solutions Provider”. Umową udzielono Emitentowi niewyłącznych praw do obrotu produktami Autodesk Inc. Prawa te Spółka może wykonywać na terytorium

Polski. Umowa definiuje system rabatów przysługujących Emitentowi, jak również upoważnia go do korzystania z materiałów marketingowych Autodesk S.A. Umowa upoważnia Emitenta do oznaczania podczas swojej działalności rynkowej swojej tożsamości jako „Autodesk Value Added Reseller” Umowa nie ogranicza prawa Autodesk S.A. do zawierania podobnych umów z innymi podmiotami na terytorium Polski. Umowa nakłada na PROCAD obowiązek zatrudniania wykwalifikowanego personelu oraz utrzymywania określonej infrastruktury technicznej do obsługi klientów. Zgodnie z umową Emitent obowiązany jest do tygodniowego i miesięcznego raportowania sprzedaży jak również podawania prognozy sprzedaży na następny miesiąc.

Autoryzacja dotyczy następujących produktów: PTD AutoCAD, BSD Architectural, BSD Architectural Evit, MSD Mechanical, MSD Data Management, ISD Mapping, ISD Civil. Emitent uprawniony jest do dostarczania użytkownikom końcowym („End-User”) wyżej wymienionych produktów Autodesk Inc. bez prawa dokonywania modyfikacji. Emitent uprawniony jest również do odsprzedaży użytkownikom końcowym tzw. subskrypcji, czyli prawa do otrzymywania i instalacji poprawek i uzupełnień oraz ulepszeń danego produktu przez umówiony okres (zazwyczaj 1 rok).

22.5. UMOWY KREDYTOWE.

W dniu 21 września 2005 roku Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach umowę o kredyt w rachunku bankowym, zmienioną aneksem z dnia 5 kwietnia 2006r., na mocy której Bank udzielił Emitentowi prawa do zaciągania kredytu w ciężar prowadzonego na rzecz Emitenta rachunku bankowego do wysokości maksymalnego pułapu zadłużenia w kwocie 200.000 zł w okresie od dnia 6 kwietnia 2006r., a w okresie od 7 kwietnia 2006r. do 6 kwietnia 2007 w kwocie 300.000 zł. Ostatni dzień okresu kredytowania jest równocześnie dniem wymagalności kredytu. Zabezpieczenie spłaty kredytu nastąpiło poprzez: ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych, będących własnością PROCAD, cesję praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży z włamaniem i rabunku, ustanowienia pełnomocnictwa do rachunku bankowego Emitenta prowadzonego w Banku.

Umowa ustanowienia zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do gatunku została zawarta w dniu 21 września 2005r. Zastaw został wpisany w Rejestrze Zastawów pod pozycją 1147884 w dniu 7 października 2005r. (zmiana wpisu w dniu 28 kwietnia 2006r.). Umowa przelewu praw z polisy ubezpieczeniowej została zawarta w dniu 4 sierpnia 2006r.

Niezależnie od powyższych zabezpieczeń umowa zawiera również postanowienia, iż wraz z zawarciem umowy kredytu Emitent złoży Bankowi oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz weksel własny in blanco.

W dniu 5 kwietnia 2006 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach umowę o kredyt złotowy obrotowy, na mocy której Bank udzielił Emitentowi kredytu obrotowego w wysokości 200.000 zł. Kredyt został udzielony na okres od dnia udostępnienia tj. od 7 kwietnia 2006 roku do zakończenia okresu kredytowania w dniu 6 kwietnia 2007 roku. PROCAD jest zobowiązany do wykorzystania kredytu w okresie od dnia 7 kwietnia 2006 roku do dnia 5 maja 2006 roku, a kwota kredytu nie wykorzystana w tym okresie nie może być wykorzystana po upływie tego okresu. Na dzień 30 czerwca 2006 roku kredyt wykorzystano w wysokości 141.523,00 zł. Emitent jest zobowiązany do

spląty całości zadłużenia z tytułu kredytu w 12 miesięcznych ratach kapitałowych. Zabezpieczenie spląty kredytu jest takie samo jak w przypadku umowy opisanej wcześniej.

Emitent zobowiązał się ponadto w obu umowach do niezaciągania bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Banku kredytów ani pożyczek w innych bankach przekraczających kwotę 100.000 zł, oraz do nie udzielania bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Banku poręczeń ani zobowiązań do świadczenia za osobę trzecią przekraczających kwotę 100.000 zł.

22.6. UMOWY UBEZPIECZENIA

Emitent jest stroną kilku aktualnych umów ubezpieczenia, obejmujących ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności, mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, mienia w transporcie krajowym, ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów, oraz umów ubezpieczenia komunikacyjnego.

22.7. UMOWY NAJMU

Emitent wynajmuje wszystkie lokale, w których prowadzi działalność. Umowy najmu nie zawierają postanowień, które odbiegałyby od zwyczajowo stosowanych regulacji najmu lokali. Zasadnicze postanowienia dotyczące czasu trwania umów i głównych warunków umów przedstawione zostały poniżej.

Lokal, w którym mieści się siedziba Emitenta, jest wynajmowany od przedsiębiorcy Jarosława Bulińskiego, na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 17 listopada 2003 roku na czas nieokreślony. Umowa może zostać rozwiązana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego lub za porozumieniem stron w każdym czasie. W wypadku wypowiedzenia umowy przez wynajmującego jest on zobowiązany do zwrotu niezamortyzowanych kosztów adaptacji lokalu, na którą wyraził zgodę. Wynajmujący zrzekł się prawa żądania przywrócenia lokalu do stanu sprzed dokonania adaptacji.

Biura w Warszawie PROCAD wynajmuje obecnie na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 1 kwietnia 2005 roku z POLNORD S.A. z siedzibą w Gdańsku. Umowa została zawarta na okres od dnia 15 kwietnia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku. Emitent jest również stroną umowy najmu dotyczącej tych samych lokali zawartej z wynajmującym BTC-INVEST Sp. z o.o. w Warszawie, na okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 1 lutego 2009 roku.

Umowy zostały zawarte na czas oznaczony, jednak przewidują możliwość ich wypowiedzenia przez Wynajmującego, jeśli Emitent będzie zalegał z opłatą czynszu za co najmniej dwa pełne okresy płatności, bądź w sposób rażąco naruszy inne postanowienia umowy. Wypowiedzenie musi być poprzedzone pisemnym wezwaniem do usunięcia naruszenia stanowiącego podstawę wypowiedzenia, z określeniem terminu do usunięcia naruszenia, nie krótszego niż 7 dni od daty doręczenia wezwania. W przypadku nie usunięcia naruszenia w określonym terminie Wynajmujący może wypowiedzieć umowę, a okres wypowiedzenia wynosi wówczas 1 miesiąc.

W przypadku chęci przedłużenia umowy najmu Emitent jest zobowiązany do złożenia pisemnego oświadczenia na sześć miesięcy przed końcem umowy.

Emitent jest również stroną dwóch umów najmu zawartych z Pekao Development Sp. z o.o. w Warszawie, dotyczących lokali użytkowych w Centrum Biznesu w Poznaniu - umowy najmu lokalu biurowego zawartej w dniu 28 listopada 2005 roku oraz zawartej w dniu 9 stycznia 2006 roku umowy najmu lokalu magazynowego. Obie umowy zawierają takie same postanowienia, zostały zawarte do dnia 14 grudnia 2006 roku, a po zakończeniu tego oznaczonego okresu najmu umowy automatycznie przedłużają się na czas nieoznaczony. W tym przypadku każda ze stron może wypowiedzieć umowę za dwumiesięcznym okresem wypowiedzenia liczonym od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu doręczenia drugiej stronie oświadczenia o wypowiedzeniu. Ponadto wynajmującemu przysługuje prawo niezwłocznego rozwiązania umowy w przypadku rażącego naruszenia przez Emitenta obowiązków wynikających z umowy, a w szczególności w przypadku opóźnienia w zapłacie należności wynikających z umowy za dwa pełne okresy płatności. PROCAD przysługuje prawo niezwłocznego rozwiązania umowy w przypadku rażącego naruszenia przez Wynajmującego obowiązków wynikających z umowy.

Emitent jest najemcą lokalu biurowego w Katowicach na podstawie umowy najmu z dnia 18 maja 2006 roku zawartej z przedsiębiorcami Maciejem Jaglarzem i Krzysztofem Jaglarzem. Lokal może być wykorzystywany przez Emitenta wyłącznie do prowadzenia działalności określonej w odpisie z Krajowego Rejestru Sądowego wydanym w dniu 25 kwietnia 2006 roku, stanowiącym załącznik do umowy. Wynajmujący muszą zostać powiadomieni przez Emitenta o każdorazowej zmianie w ww. odpisie w ciągu 30 dni od zaistnienia zmian pod rygorem rozwiązania umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia.

Umowa została zawarta na czas określony od 18 maja 2006 roku do 30 czerwca 2008 roku, a po tym okresie przechodzi automatycznie w zawartą na czas nieokreślony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia za skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Wynajmujący mogą rozwiązać umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku opóźnienia w zapłacie czynszu lub innych opłat, przekraczającego 20 dni, lub wykorzystania przez Emitenta przedmiotu najmu w sposób sprzeczny z postanowieniami umowy lub naruszania regulaminu budynku.

Emitent jest również najemcą lokalu biurowego położonego w Radomiu na mocy umowy zawartej z Ośrodkiem Centralnego Szkolenia Maszynistów w Radomiu. Umowy dotyczące lokalu zawierane są na czas określony, z możliwością przedłużenia. Każda ze stron ma prawo rozwiązania umowy za trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia, którego termin upływa z ostatnim dniem miesiąca. Wynajmujący zastrzega sobie prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia w przypadku wykorzystania lokalu przez najemcę niezgodnie z postanowieniami umowy oraz w przypadku zadłużenia w opłaceniu czynszu ponad dwa miesiące. Brak porozumienia stron co do zmian opłat może skutkować rozwiązaniem umowy z okresem wypowiedzenia krótszym niż trzy miesiące.

22.8. UMOWY LICENCYJNE.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta Spółka posiada licencje na wszystkie programy komputerowe wykorzystywane w działalności lub zainstalowane na sprzęcie komputerowym stanowiącym własność Spółki.

22.9. PROGRAM LOJALNOŚCIOWY.

Emitent proponuje swoim klientom, od maja 2004 roku, program lojalnościowy (akcją promocyjną) pod nazwą „procent”, skierowaną do klientów zgadzających się na warunki określone w Regulaminie dostępnym w Internecie pod adresem www.procad.pl/procent i przystępujących do Programu na zasadach określonych w Regulaminie. Programem są objęte wszystkie towary i usługi z oferty PROCAD. W programie może wziąć udział każda osoba, która dokona zakupu towaru lub usługi z oferty handlowej Emitenta, oprócz pracowników Emitenta oraz podmiotów dokonujących zakupu w celu dalszej odsprzedaży. Warunkiem przystąpienia do programu po dokonaniu zakupu jest otrzymanie karty *procent* z niepowtarzalnym numerem i przyporządkowanym kodem PIN, prawidłowe i zgodne z prawdą wypełnienie Formularza aktywacji karty, a następnie odesłanie go do Emitenta za pośrednictwem sieci Internet. Uczestnik jest nagradzany za dokonane zakupy punktami premiovymi, które są gromadzone na jego indywidualnie oznaczonym koncie. Punkty mogą być wymienione na nagrody objęte ofertą nagród dostępną w Internecie pod adresem www.procad.pl/procent, zgodnie z procedurą przewidzianą w Regulaminie. Punkty nie mogą być wymieniane na pieniądze.

Program jest prowadzony przez czas nieokreślony. Emitent zastrzega sobie prawo jego zakończenia lub zmiany zasad w dowolnym momencie bez podania przyczyny przy zastosowaniu informacji i zawiadomień przewidzianych w Regulaminie. Uczestnicy mają prawo wymienić otrzymane punkty premiove na nagrody przez okres 1 miesiąca od podanej daty zakończenia programu.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU.

Dla celów sporządzenia Prospektu Emisyjnego zostały wykorzystane informacje od osób trzecich. Zarząd Emitenta potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte fakty, które byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd.

Źródła informacji od osób trzecich, które zostały wykorzystane w Prospekcie wskazano w Części IV A pkt 6.5. Prospektu.

W Prospekcie nie zostały zamieszczone oświadczenia ani raporty ekspertów.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU.

W okresie ważności Prospektu, w siedzibie Emitenta w Gdańsku, przy ul. Kartuskiej 215 można zapoznawać się następującymi dokumentami lub kopiami:

- Statut Emitenta,
- Regulamin Walnego Zgromadzenia
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Regulamin Zarządu

- sprawozdania finansowe Emitenta za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających zatwierdzenie Prospektu.

Ponadto, można zapoznawać się ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.procad.pl.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitent nie posiada akcji ani udziałów w innych przedsiębiorstwach.

B. INFORMACJE O OFERCIE.

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE.

Osobami odpowiedzialnymi za treść rozdziału IV B Prospektu emisyjnego są:

1. Emitent

Oświadczenie Emitenta dotyczące odpowiedzialności za informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym jest zamieszczone w punkcie 1.1.2 rozdziału IV A na stronie 48.

2. Wprowadzający.

Oświadczenia Wprowadzających dotyczące odpowiedzialności za informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym są zamieszczone w punkcie 1.1.3 rozdziału IV A na stronie 49

3. Oferujący

Oświadczenia w imieniu Oferującego:

Jako osoba odpowiedzialna za informacje zawarte w Rozdziale IV B, stanowiącym część ofertową niniejszego Prospektu emisyjnego, sporządzoną zgodnie ze schematem podanym w Załączniku nr III do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z dn. 30.04.2004), niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w części ofertowej, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłyby wpływać na ich znaczenie.

Równocześnie informuję, że wyłącznym źródłem informacji zawartych w punktach 3.1, 3.2 i 3.4 części ofertowej jest Emitent, a Oferujący zawarł z Emitentem umowę określającą wzajemne zobowiązania z tytułu odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną wskutek udostępnienia do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenia informacji, która powinna być zawarta w dokumentach sporządzanych i udostępnianych w związku z ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Warszawa, dnia 7 grudnia 2006 r.

.....

Andrzej Przewoźnik

Prezes Zarządu

Domu Maklerskiego CAPITAL PARTNERS Spółka Akcyjna

Jako osoba odpowiedzialna za informacje zawarte w Rozdziale IV B, stanowiącym część ofertową niniejszego Prospektu emisyjnego, sporządzoną zgodnie ze schematem podanym w Załączniku nr III do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z dn. 30.04.2004), niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w części ofertowej, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że

nie pominięto niczego, co mogłyby wpływać na ich znaczenie

Równocześnie informuję, że wyłącznym źródłem informacji zawartych w punktach 3.1, 3.2 i 3.4 części ofertowej jest Emitent, a Oferujący zawarł z Emitentem umowę określającą wzajemne zobowiązania z tytułu odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną wskutek udostępnienia do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenia informacji, która powinna być zawarta w dokumentach sporządzanych i udostępnianych w związku z ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Warszawa, dnia 7 grudnia 2006 r.

.....
 Paweł Bala
 Wiceprezes Zarządu
 Domu Maklerskiego CAPITAL PARTNERS Spółka Akcyjna

2. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych i dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych są szczegółowo omówione w rozdziale III punkt 3 Prospektu Emisyjnego.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE.

3.1. OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM.

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą poziom kapitału obrotowego jest wystarczający na pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego. Kapitał obrotowy należy rozumieć jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich bieżących zobowiązań

3.2. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.

Na dzień 31 października 2006 r. wartości zadłużenia i kapitalizacji były następujące:

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	3.392 tys. zł
w tym: zabezpieczone	101 tys. zł
gwarantowane	–
niezabezpieczone i niegwarantowane	zł
Zadłużenie długoterminowe ogółem	133 tys. zł
w tym: zabezpieczone	–
gwarantowane	–

niezabezpieczone i niegwarantowane	133 tys. zł
Kapitał własny	1 353 tys. zł
kapitał zakładowy	501,9 tys. zł
kapitał zapasowy	166 tys. zł
inne kapitały rezerwowe	–

Wartość zadłużenia netto Emitenta na dzień 31 października 2006 r.

A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	435 tys. zł
B. Papiery przeznaczone do obrotu	–
C. Płynność (A+B)	435 tys. zł
D. Bieżące należności finansowe	2.471 tys. zł
E. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	101 tys. zł
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	–
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	102 tys. zł
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F+G)	203 tys. zł
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H-D-C)	- 2.703 tys. zł
J. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	–
K. Wyemitowane obligacje	–
L. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	133 tys. zł
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J+K+L)	133 tys. zł
N. Zadłużenie finansowe netto (M+I)	-2..570 tys. zł

Emitent nie poręczał ani nie gwarantował spłaty zadłużenia innego podmiotu i w związku z tym nie posiada zadłużenia pośredniego ani warunkowego.

3.3. INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ.

Osobami zaangażowanymi w Ofertę publiczną Akcji Emitenta są wszyscy jego obecni Akcjonariusze, równocześnie będący członkami organów Emitenta oraz Wprowadzającymi, czyli:

1. Pan Jarosław Jarzyński posiadający 150.500 akcji uprawniających do 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu,
2. Pan Janusz Szczęśniak posiadający 150.500 akcji uprawniających do 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu,
3. Pan Paweł Kowalski posiadający 150.500 akcji uprawniających do 30% głosów na Walnym Zgromadzeniu,

4. Pan Maciej Horeczy posiadający 50.400 akcji uprawniających do 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu,

Wymienione osoby zostały uznane za zaangażowane w Ofertę publiczną z następujących przyczyn:

- a) Pomyślne przeprowadzenie oferty Akcji Serii B spowoduje pozyskanie przez Emitenta znacznych środków na inwestycje i finansowanie działalności bieżącej, co spowoduje natychmiastowy wzrost aktywów Spółki oraz przyczyni się do szybkiego i znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży i wyniku prowadzonej działalności. Efektem będzie znaczny wzrost wartości posiadanych przez obecnych Akcjonariuszy akcji Emitenta.
- b) Sprzedaż części (niespełna 10%) posiadanych akcji Spółki przez każdego z wymienionych powyżej Akcjonariuszy jako Wprowadzającego pozwoli mu na uzyskanie dochodu o istotnej wielkości. Nie występuje w tym przypadku konflikt interesów pomiędzy obecnymi Akcjonariuszami a Spółką, bowiem zgodnie z opisanymi w 5.2.3. lit. c) niniejszego rozdziału zasadami dokonywania przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – w pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Serii B.
- c) Dopuszczenie i wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu giełdowego da wymienionym wyżej osobom możliwość uzyskania rynkowej wyceny posiadanych akcji.

Poza Wprowadzającymi podmiotami zaangażowanymi w Ofertę publiczną Akcji Emitenta są również:

1. M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o., będący doradcą finansowym Emitenta, z uwagi na fakt, że wypłata części jego wynagrodzenia jest uzależniona do powodzenia Oferty publicznej Akcji Emitenta,
2. Dom Maklerski CAPITAL PARTNERS S.A., będący oferującym Akcje Emitenta w ramach pierwszej Oferty publicznej, z uwagi na fakt, że wysokość wynagrodzenia tego podmiotu w znacznej części zależy od jej powodzenia.

3.4. PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.

Emitent szacuje, że wpływy netto z emisji wyniosą do 14 mln zł.

Obecnie Spółka nie może dokładnie określić wpływów z emisji Akcji Serii B, ponieważ nie jest znana dokładna Cena Emisyjna. Emitent szacuje, że wpływy z emisji wyniosą do 14 mln zł. Pozyskane środki Emitent zamierza wydatkować w kolejności i w sposób wyszczególniony poniżej:

Rozwój oferty produktowej oraz zakresu usług – do 5 mln zł.

Strategia Emitenta zakłada, między innymi, rozwój oferty produktowej oraz palety świadczonych usług w zakresie zarówno produktów i usług już istniejących, jak będących w fazie planowania.

Pozyskane środki Emitent, w pierwszej kolejności, zamierza przeznaczyć na:

- rozwijanie istniejących aplikacji inżynierskich komputerowego wspomaganie projektowania (CAD), takich jak: DYBY Pakiet Architektoniczny i DYBY Mapa Numeryczna,

- zbudowanie a następnie rozwijanie branżowych aplikacji inżynierskich będących obecnie w fazie planowania,
- rozwój portalu internetowego Komputerowy Katalog Projektanta www.kkp.pl jako platformy wymiany informacji niezbędnej w procesie projektowania inwestycji budowlanych pomiędzy projektantami a podmiotami z branży materiałów budowlanych i wyposażenia wnętrz,
- utworzenie nowego, branżowego portalu internetowego przeznaczonego dla projektantów branży mechanicznej,
- zbudowanie a następnie rozwój branżowych Bibliotek Rysunków i Symboli PROCAD,
- rozwój usług informatycznych związanych z zarządzaniem dokumentacją inżynierską (PDM),
- rozwój usług inżynierskich związanych z globalnym udostępnianiem i zarządzaniem informacją opartych na systemie Autodesk MapGuide (systemy GIS).

Rozwój sieci Oddziałów Spółki – do 2 mln zł.

Obecnie na terenie Polski Spółka posiada 5 oddziałów. Utworzenie kolejnych 2-4 „wielobranżowych” oddziałów umożliwi pełne pokrycie terytorialne kraju w myśl strategicznej zasady Spółki „Blżej Klienta”. Wieloletnie doświadczenia Emitenta w segmencie sprzedaży systemów wspomagających komputerowe projektowanie, wskazują, iż bliski kontakt z klientem jest elementem, który buduje trwałą przewagę konkurencyjną.

Ponadto centra szkoleniowe i treningowe, które znajdują się w każdym z oddziałów, umożliwią osiągnięcie przez PROCAD znaczącej pozycji rynkowej również w dziedzinie prowadzenia autoryzowanych szkoleń inżynierskich w ramach akredytacji Autodesk Training Center.

Akwizycje wybranych podmiotów w branży – do 6 mln zł.

Plany strategiczne Emitenta uwzględniają zarówno dalszy rozwój Spółki realizowany poprzez wzrost organiczny, jak i przejęcia wybranych podmiotów (konsolidacja pozioma). W ocenie Spółki jest realne przeprowadzenie nawet kilku tego rodzaju transakcji. Szczególnie, że Zarząd dysponuje doświadczeniem w tym zakresie zdobytym przy tworzeniu oddziałów w Warszawie i Radomiu w oparciu o zasoby przejmowanego pomiotu.

Akwizycje, starannie wybranych podmiotów, zapewnią lepsze pokrycie terenu kraju oddziałami Spółki w myśl zasady „Blżej Klienta”. Ponadto, kluczowym kryterium brany pod uwagę przy ocenie atrakcyjności poszczególnych transakcji, będzie również pozyskanie kompetencji (przejęcie wysoko wykwalifikowanej kadry), które pomogą rozwijać własną ofertę produktową i usługową.

Obecnie Zarząd Emitenta jest na etapie analizy potencjalnych celów akwizycji.

Zasilenie kapitału obrotowego – do 1 mln zł.

Zwiększenie kapitału obrotowego pozwoli na uzyskanie bufora finansowego przede wszystkim na użytek przetargów i projektów dedykowanych (wykonywanych na zamówienie). Umożliwi również skrócenie czasu realizacji umów na dostawę i wdrożenie aplikacji inżynierskich u klienta.

Zwiększenie kapitału wyjdzie naprzeciw oczekiwanej zmianie polityki Autodesk w Polsce, polegającej na dostosowaniu modelu dystrybucji produktów do standardów europejskich (wprowadzenie akredytacji *Premier Solution Provider* oraz statusu *Direct Partner*). W konsekwencji pozwoli to Emitentowi uzyskiwać lepsze ceny zakupu produktów Autodesk.

W przypadku nie osiągnięcia zakładanych wpływów z emisji Akcji Serii B, Emitent przewiduje realizację celów emisyjnych w kolejności oraz wielkości wskazanych powyżej przy wykorzystaniu finansowania dłużnego.

Emitent zastrzega sobie możliwość zamiany celów emisyjnych w przypadku, gdyby realizacja wskazanych celów okazała się niemożliwa.

4. INFORMACJE O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

4.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Przedmiotem oferty publicznej prowadzonej na podstawie niniejszego Prospektu jest sprzedaż 50.000 Akcji Serii A i subskrypcja 400.000 Akcji Serii B PROCAD SA o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jest 501.900 Akcji Serii A i 400.000 Akcji Serii B Emitenta oraz do 400.000 Praw do Akcji Serii B.

Akcje są papierami wartościowymi udziałowymi, inkorporującymi prawa akcjonariusza spółki akcyjnej. Podstawy prawne działania spółek akcyjnych, w tym prawa akcjonariuszy, określa Tytuł III Dział II KSH.

Prawa do Akcji Serii B (PDA) są papierami wartościowymi w rozumieniu art. 3 p.1 lit. a) Ustawy o obrocie. PDA będą przyznane Inwestorom Akcji Serii B, którym przydzielono Akcje Serii B i zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych ich posiadaczy. Po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii B posiadacze PDA otrzymują Akcje Serii B w liczbie równej ilości PDA zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych.

4.2. PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE.

Podstawą do utworzenia Akcji Serii A i B są przepisy art. 430, 431 i następnych KSH. Prawa do Akcji Serii B (PDA) będą papierami wartościowymi inkorporującymi wierzytelność niepieniężną – prawo do otrzymania Akcji Serii B. PDA są papierami wartościowymi w rozumieniu art. 3 p.1 lit. a) Ustawy o obrocie.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B są Uchwały nr 8 – 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 września 2006 roku. Treść tych Uchwał przytoczona jest w punkcie 4.6 niniejszego rozdziału Prospektu.

Akcje serii A powstały na mocy aktu zawiązania Spółki Akcyjnej, objęcia akcji i uchwalenia Statutu z dnia 26 maja 2006 roku.

4.3. INFORMACJA O RODZAJU I FORMIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Wszystkie akcje oferowane i dopuszczane do obrotu, to jest Akcje Serii A i B, są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Serii B, Prawa do Akcji Serii B oraz Akcje Serii A będą zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW. Adres KDPW: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

4.4. WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Złoty polski.

4.5. OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW.

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta oraz z Prawami do Akcji i Prawami Poboru określone są w KSH, Statucie Emitenta i innych przepisach prawa. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy zaznajomić się szczegółowo z obowiązującymi przepisami bądź skorzystać z porad podmiotów świadczących usługi doradztwa prawnego.

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

4.5.1. Prawo do dywidendy.

Akcje Serii B będą uprawniały do dywidendy na równi z pozostałymi akcjami Emitenta, czyli akcjami serii A, to jest począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2006, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy.

4.5.1.1. Dokładna data (daty), w której powstaje prawo.

Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy nie może być ustalony na datę późniejszą niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może być określony nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po dniu dywidendy, a dzień dywidendy może nastąpić nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po przekazaniu przez Emitenta do KDPW uchwały ZWZ w sprawie wypłaty dywidendy.

4.5.1.2. Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy oraz wskazanie osoby, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa.

Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu – zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 KC – w terminie 10 lat od dnia wypłaty dywidendy. Po upływie tego terminu Emitent może odmówić dokonania wypłaty dywidendy.

4.5.1.3. Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami

Posiadacze akcji będących nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego nie obowiązują żadne ograniczenia w prawie do dywidendy. Skorzystanie przez nierezydentów z przywileju niższego niż w Polsce opodatkowania dochodów z dywidendy, jakie dają zawarte przez Polskę umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego (płatnikowi) tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na nierezydencie. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

W celu szczegółowego zapoznania się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, zasadami i procedurami Emitent zaleca skorzystanie z usług podmiotów prowadzących działalność w zakresie doradztwa podatkowego.

4.5.1.4. Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat.

Stopa dywidendy wyliczana jest jako wyrażony w procentach stosunek wypłaconej za ostatni rok obrotowy dywidendy do aktualnego kursu giełdowego akcji Emitenta. Dywidenda za rok obrotowy 2005 wyniosła 77.337 zł, czyli 15,41 grosza na każdą akcję Emitenta. Ze względu na brak odniesienia (kursu giełdowego) wyliczenie stopy dywidendy nie jest możliwe.

4.5.2. Prawo głosu.

Zgodnie z art. 412 KSH każdy akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu (WZ) oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o obrocie warunkiem uczestnictwa w WZ spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem WZ, świadectwa depozytowego wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym WZ. Od chwili wystawienia świadectwa depozytowego, akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku (art. 11 Ustawy o obrocie).

Każdej Akcji Emitenta przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (akcje nie są uprzywilejowane co do głosu).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku

prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

4.5.3. Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy.

Zgodnie z KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały WZ podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia WZ pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

4.5.4. Prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Akcje Emitenta uprawniają do udziału w zyskach w formie dywidendy, w przypadku gdy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy (patrz punkt 4.5.1. powyżej).

4.5.5. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji.

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

4.5.6. Postanowienia w sprawie umorzenia.

Statut Emitenta zawiera następujące postanowienia w sprawie umarzania akcji:

§ 9 ust. 1: „Akcje mogą być umarzane nie częściej niż raz w roku obrotowym w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).”

§ 9 ust. 2: „Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi akcji umorzonych.”

§ 9 ust. 3: „Za zgodą Akcjonariusza umorzenie może nastąpić również bez wynagrodzenia.”

Do chwili obecnej Emitent ani razu nie umarzał akcji, ani też nie podejmował żadnych uchwał w sprawie umorzenia własnych akcji.

4.5.7. Postanowienia w sprawie zamiany.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnej możliwości zamiany akcji Emitenta na jakiegokolwiek inne papiery wartościowe Emitenta.

4.5.8. Prawa wynikające z umów *lock-up*.

Emitent poleca uwadze osób dokonujących zapisów na Akcje Oferowane zapoznanie się z

opisem umów *lock-up* zawartych przez Wprowadzających, zamieszczonym w punkcie 7.3 niniejszego rozdziału. W przypadku zbycia akcji Emitenta przez chociażby jednego z Wprowadzających w sposób naruszający postanowienia zawartej przez niego umowy *lock-up* każdy akcjonariusz, który w dniu 1 stycznia 2009 roku będzie posiadać akcje Emitenta nabyte w Ofercie publicznej ma prawo żądać od niego odszkodowania w kwocie równej iloczynowi:

- różnicy pomiędzy kursem akcji Emitenta w dniu 1 stycznia 2009 roku, a ceną zbycia akcji w transakcji, która odbyła się z naruszeniem umowy *lock-up*, i
- liczby posiadanych akcji.

4.6. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ WYEMITOWANE NOWE AKCJE.

Akcje Serii B są emitowane, oferowane w Ofercie publicznej i wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Uchwał nr od 8 do 14 NWZ Emitenta z dnia 13 września 2006 roku. Treść uchwał jest następująca:

Uchwała numer 8

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROCAD Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku uchwala podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 501.900,- (pięćset jeden tysięcy dziewięćset) złotych do kwoty nie większej niż 901.900,- (dziewięćset jeden tysięcy dziewięćset) złotych, tj. o kwotę nie większą niż 400.000,- (czteryście tysięcy) złotych na następujących warunkach:

- 1) podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi przez emisję obejmującą nie więcej niż 400.000,- (czteryście tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda,*
- 2) emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii B,*
- 3) nowe akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok 2006, począwszy od dnia rejestracji przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną do dnia 31 grudnia 2006 roku,*
- 4) nowe akcje serii B zostaną pokryte przed zarejestrowaniem podwyższenia w pełnej wysokości wyłącznie gotówką,*
- 5) akcje serii B będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,*
- 6) akcje serii B będą miały formę zdematerializowaną.*

Uchwała numer 9

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROCAD Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku uchwala upoważnienie Zarządu Spółki do:

- 1) dokonania podziału akcji serii B na transe lub ustalenia, że podziału takiego nie będzie, ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii B pomiędzy tranzami oraz ustalenia zasad przydziału akcji serii B w ramach poszczególnych tranz,*
- 2) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B,*
- 3) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii B,*

- 4) dokonania przydziału akcji serii B,
- 5) złożenia oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego,
- 6) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do dokonania oferty publicznej akcji serii B oraz dematerializacji akcji serii A i B oraz wprowadzenia akcji serii A i B, jak również praw do tych akcji do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych akcji serii A i B.

Uchwała numer 10

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROCAD Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku uchwała wyłączenie prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy 400.000 (czteryście tysięcy) akcji na okaziciela serii B, ze względu na wskazaną przez Zarząd konieczność pozyskania znaczących środków na inwestycje od podmiotów inwestujących na publicznym rynku akcji, co wiąże się z koniecznością emisji na warunkach akceptowanych przez inwestorów – tj. takich w których w nabywaniu akcji nowej emisji nie uczestniczą dotychczasowi akcjonariusze. Wyłączenia prawa poboru dokonuje się pod warunkiem, iż wszystkie akcje serii B, o których mowa powyżej zostaną zaoferowane do objęcia w ramach oferty publicznej na warunkach ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Opinia Zarządu PROCAD S.A. uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej.

Zaoferowanie akcji PROCAD S.A. nowej emisji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze oferty publicznej jest w opinii Zarządu korzystne dla Spółki ze względu na możliwość pozyskania znaczących środków na inwestycje i dalszy rozwój od podmiotów inwestujących na publicznym rynku akcji. Objęcie nowych akcji w ofercie publicznej przez inwestorów funkcjonujących na rynku kapitałowym zapewni bardzo potrzebny spółce publicznej udział profesjonalnych inwestorów finansowych oraz niezbędne dla płynności obrotu, odpowiednie rozproszenie akcji, przez udział inwestorów indywidualnych

W opinii Zarządu cena emisyjna powinna zostać ustalona na poziomie bliskim przewidywanej ceny rynkowej akcji. Ustalenie ceny emisyjnej powinno być dokonane w dwóch etapach: w prospekcie emisyjnym powinien zostać określony przedział cenowy lub cena maksymalna, a cena emisyjna powinna być wynikiem cen określonych przez inwestorów w deklaracjach zainteresowania objęciem akcji. Ustalenie przedziału cenowego i zasad realizacji zapisów subskrybentów powinno zostać dokonane przy współpracy doradcy finansowego.

Uchwała numer 11

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROCAD Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku uchwała zmianę § 6 statutu Spółki w związku z emisją akcji Spółki serii B poprzez nadanie mu brzmienia:

„§ 6.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 901.900,- (dziewięćset jeden tysięcy dziewięćset) złotych i jest podzielony na nie więcej niż 901.900 (dziewięćset jeden tysięcy dziewięćset) akcji o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, w tym:

- 1) 501.900 (pięćset jeden tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 1 do 501.900 oraz
- 2) nie więcej niż 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 do 400.000.”

Uchwała numer 12

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROCAD Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku uchwała upoważnienie Zarządu Spółki do złożenia, w trybie art. 310 K.s.h., oświadczenia

w formie aktu notarialnego o ustaleniu ostatecznego brzmienia treści § 6.1. Statutu w granicach określonych uchwałą numer 8, przy uwzględnieniu rezultatów oferty publicznej.

Uchwała numer 13

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROCAD Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku uchwała upoważnienie Zarządu Spółki do zawarcia umów o subemisję usługową lub o subemisję inwestycyjną w związku z ofertą publiczną akcji Spółki serii B.

Uchwała numer 14

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PROCAD Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku uchwała wyrażenie zgody na dematerializację akcji oraz wprowadzenie wszystkich akcji Spółki t.j. 501.900 istniejących akcji serii A oraz wszystkich akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi i upoważnienie Zarządu Spółki do podjęcia niezbędnych działań mających na celu dematerializację wszystkich akcji Spółki w celu umożliwienia obrotu giełdowego, w tym w szczególności do zawarcia stosownych umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych.

W dniu 24 listopada 2006 roku NWZ Emitenta podjęło uchwałę treści następującej:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Procad S.A. wyraża zgodę na dematerializację praw do akcji serii B celem ich wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie oraz upoważnia Zarząd do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie praw do akcji serii B, zgodnie z art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

4.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Emitent szacuje, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B nastąpi nie później niż 31 stycznia 2007 roku.

4.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Wszystkie akcje Emitenta w tym Akcje Serii B są zbywalne i to prawo akcjonariuszy nie jest w żaden sposób ograniczone.

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie oraz w Ustawie o obrocie.

Zgodnie z art. 19 ustawy o obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych

oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do chwili przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,

Okresy zamknięte związane z publikacją raportów okresowych nie obowiązują osób, które nie posiadają dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport

Osoby wymienione w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, (wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, prokurenci i inne osoby pełniące funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych obowiązane są do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi powiązane (określone w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów na WZ spółki publicznej,
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- miał ponad 10% ogólnej liczby głosów i zmienił swój stan posiadania o min. 2% liczby głosów na WZ w spółce, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o min. 5% głosów w spółce j, której akcje dopuszczone są na innym rynku regulowanym,
- posiadał ponad 33% ogólnej liczby głosów i stan ten zmienił się o 1% lub więcej,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę w terminie 4 dni od dnia przeniesienia własności akcji bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w

tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1). W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesiące od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2).

Ponadto, przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów na WZ w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie);

- 66% ogólnej liczby głosów na WZ w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie).

Szczególne przypadki przekroczenia progów 33% i 66% głosów na WZ (m.i. w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej, dziedziczenia, wniesienia akcji w postaci aportu, wskutek zmiany statutu emitenta, w wyniku dziedziczenia, w przypadku nabycia akcji przez podmioty dominujące i zależne) i związane z nimi obowiązki akcjonariusza spółki publicznej określone są w art. 73, 74 i 75 Ustawy o ofercie.

Nabywanie i obejmowanie akcji Emitenta, podlega także ograniczeniom określonym w Ustawie o ochronie konkurencji, która nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny obrót grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) przejęcia – w szczególności poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji jeżeli przychody ze sprzedaży netto przedsiębiorcy nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje będą objęte albo nabyte, lub z którego akcji ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro, o ile w wyniku tego nie powstanie lub nie umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja

Nie podlega także zgłoszeniu zamiar koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę,

przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes UOKiK może w decyzji zobowiązać przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

4.9. OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia akcji.

Obowiązek ogłoszenia wezwania do sprzedaży akcji istnieje w kilku specyficznych sytuacjach. Określa go Ustawa o ofercie w art. 73, 74 i następnych. Dotyczy on akcjonariuszy wszystkich Spółek publicznych, czyli w szczególności akcjonariuszy Emitenta, którzy przekroczyli próg 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na WZ w wyniku nabycia akcji w Ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego i nie zamierzają zmniejszać udziału do wartości niższej od przekroczonego progu. W przypadku przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów na WZ obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji dotyczy liczby akcji powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na WZ, a w przypadku przekroczenia 66% liczby głosów – wszystkich pozostałych akcji.

Z obowiązkiem przymusowego zbycia wszystkich posiadanych akcji musi liczyć się akcjonariusz Spółki publicznej, czyli w szczególności akcjonariusz Emitenta w przypadku osiągnięcia przez jednego akcjonariusza (lub grupę powiązanych akcjonariuszy) 90% ogólnej liczby głosów na WZ. Reguluje to art. 82 Ustawy o ofercie (przymusowy wykup). W takiej sytuacji akcjonariusz mniejszościowy może także zażądać odkupienia jego akcji na mocy art. 83 Ustawy o ofercie.

4.10. PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.

Określone w tym punkcie przypadki nie miały miejsca.

4.11. W ODNIESIENIU DO KRAJU SIEDZIBY EMITENTA ORAZ KRAJÓW, W KTÓRYCH PRZEPROWADZANA JEST OFERTA LUB W KTÓRYCH PODEJMUJE SIĘ STARANIA O DOPUSZCZENIE DO OBROTU:

4.11.1. Informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy,
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19%,
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, czyli podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu,
- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 ustawy
- 4) od podatku dochodowego zwolnione są spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę,
- 5) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego.

Opodatkowanie dochodów ze zbycia akcji

Przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła), a obowiązujące w tym zakresie przepisy zawarte są w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych i ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

4.11.2. Wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła.

Emitent zapewnia, że wykona wszystkie ciążące na nim z tytułu obowiązujących przepisów obowiązki płatnika podatku dochodowego.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY.

5.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW.

5.1.1. Informacje wstępne.

Koordynatorem całości Publicznej Oferty oraz Oferującym jest:
Dom Maklerski Capital Partners S.A.
ul. Królewska 16
00-103 Warszawa

5.1.2. Warunki i wielkość oferty.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się w ramach Publicznej Oferty 450.000 akcji PROCAD SA(Akcje Oferowane) w tym:

- 400.000 nowo emitowanych Akcji zwykłych na okaziciela Serii B wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 15.000 Akcji Serii A należących do Wprowadzającego Jarosława Jarzyńskiego,
- 15.000 Akcji Serii A należących do Wprowadzającego Janusza Szczęśniaka,
- 15.000 Akcji Serii A należących do Wprowadzającego Pawła Kowalskiego,
- 5.000 Akcji Serii A należących do Wprowadzającego Macieja Horeczego.

Liczba akcji oferowanych przez każdego z Wprowadzających nie ulegnie zmianie w trakcie trwania Oferty publicznej.

Akcje Serii B są oferowane z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Emisja Akcji Serii B dojdzie do skutku w przypadku należytego subskrybowania co najmniej jednej Akcji serii B.

W związku z Akcjami Serii B zostaną zarejestrowane w KDPW Prawa Do Akcji.

Oferta Publiczna zostanie poprzedzona procesem budowy Księgi Popytu, w którym będą mogli wziąć udział inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych (Deklaracje) będą miały charakter wiążący. W przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania Deklaracji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego osoba, która złożyła Deklarację przed udostępnieniem aneksu, może ją anulować w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Na podstawie Księgi Popytu wysłane zostaną zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorom, do których wysłane zostaną zaproszenia Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w nim liczbą akcji, pod warunkiem prawidłowego złożenia zapisu i opłacenia go w należnej kwocie. Pozostałym inwestorom składającym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Akcje Oferowane zostaną przydzielone uznaniowo.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu powinni skontaktować się bezpośrednio lub przez swojego brokera z Domem Maklerskim Capital Partners S.A., przesyłając informację pocztą na adres ul. Królewska 16 00-103 Warszawa, pocztą elektroniczną na adres biuro@dmcp.com.pl, faksem pod nr +48 22 330 68 88 lub zgłaszając ją telefonicznie pod numerem +48 22 330 68 88. Wszyscy zainteresowani Inwestorzy, o ile są uprawnieni do składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zgodnie z warunkami określonymi w punkcie 5.2.1 niniejszego rozdziału, otrzymają Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych

Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą po Cenie Emisyjnej.

5.1.3. Terminy związane z ofertą.

CZYNNOŚĆ	TERMIN
Budowa Księgi Popytu	2 – 3 stycznia 2007 r.
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej	3 stycznia 2007 r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane	4 – 8 stycznia 2007 r.
Przydział Akcji	9 stycznia 2007 r.
Zamknięcie Publicznej Oferty	9 stycznia 2007 r.

Emitent może postanowić o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty w ww. terminach lub o ich zmianie. Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty w powyższych terminach lub o zmianie któregoś z nich zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 Ustawy o ofercie oraz w formie aneksu do Prospektu Emisyjnego.

5.1.4. Warunki składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą:

- w Punktach Obsługi Klientów (POK) domów i biur maklerskich tworzących Konsorcjum Dystrybucyjne (Uczestnicy Konsorcjum Dystrybucyjnego)
- za pomocą systemu „eZapisy” Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

Lista Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego wraz z ich stronami internetowymi, na których podane są adresy POK stanowi Załącznik Nr 3 do Prospektu.

Uczestnicy Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmować będą zapisy bezpośrednio w swoich POK, lub też za pośrednictwem internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych, na warunkach obowiązujących u poszczególnych Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego. Emitent uprzedza, że warunkiem złożenia zapisu na Akcje Oferowane u niektórych Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego może być konieczność zawarcia umowy świadczenia usług brokerskich i prowadzenia rachunku papierów wartościowych z Inwestorem.

W celu złożenia zapisu na Akcje Oferowane Inwestor składa w POK wypełniony w 3 egzemplarzach Formularz Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, zgodny z odpowiednim wzorem zawartym w Załączniku nr 1 do Prospektu lub – jeśli jest to dopuszczalne – przekazuje za pośrednictwem internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych dyspozycję złożenia zapisu na Akcje Oferowane w jego imieniu przez Uczestnika Konsorcjum Dystrybucyjnego. Składanie zapisów przez pełnomocnika możliwe jest w przypadku zachowania formy pisemnej pełnomocnictwa. Emitent zwraca uwagę Inwestorów na możliwość obowiązywania ostrzejszych regulacji dotyczących pełnomocnictw w poszczególnych domach i biurach maklerskich przyjmujących zapisy (np. udzielenie pełnomocnictwa w obecności pracownika, złożenie podpisu przez pełnomocnika na karcie wzorów podpisów itp.).

Zapisy przyjmowane przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. składane będą wyłącznie za pomocą internetowego systemu „eZapisy” i opłacane z zastosowaniem produktu

eCARD S.A. – ePrzelewu. Działanie przez pełnomocnika w systemie „eZapisy” nie jest możliwe.

W celu złożenia zapisu na Akcje Oferowane za pośrednictwem Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. konieczne jest dokonanie następujących czynności:

- A. Wejście na stronę internetową Oferującego pod adresem www.dmcp.com.pl i wybranie zakładki „eZapisy”.
- B. Otwarcie „Formularza Rejestracyjnego Inwestora” i wpisanie w jego rubryki danych osobowych Inwestora w tym numerów PESEL i NIP oraz nazwy podmiotu (domu maklerskiego lub banku) prowadzącego na rzecz Inwestora rachunek papierów wartościowych oraz numeru tego rachunku. Skuteczne dokonanie rejestracji może być uzależnione od dodatkowych potwierdzeń. W procesie rejestracji zostanie określony identyfikator inwestora i hasło, które pozwolą na dostęp do „eZapisów” w przyszłości. Potwierdzenie rejestracji zostanie przesłane na podany przez Inwestora adres e-mail. Inwestorzy zarejestrowani już uprzednio w serwisie „eZapisy” nie muszą dokonywać ponownie rejestracji.
- C. Otwarcie „Formularza Zapisu na Akcje Oferowane PROCAD SA”, który zawiera treść zgodną z treścią Formularza Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, zgodny ze wzorem zawartym w Załączniku nr 2 do Prospektu, a następnie wpisanie liczby akcji, na jaką opiewa składany zapis. W pozostałe rubryki zostaną podstawione dane z „Formularza Rejestracyjnego Inwestora”. Dyspozycja deponowania Akcji Oferowanych będąca częścią Formularza Zapisu zostanie automatycznie wypełniona.
- D. Zaakceptowanie treści „Formularza Zapisu na Akcje Oferowane PROCAD SA”. Po dokonaniu tej czynności Inwestor zostanie przekierowany na stronę eCARD S.A. celem dokonania opłacenia zapisu na Akcje Oferowane ePrzelewem, zgodnie z zasadami funkcjonowania systemu obsługi płatności internetowych eCARD S.A. Opłaty ePrzelewem będą mogli dokonać klienci mBanku, Multibanku i Banku Nordea S.A.
- E. Potwierdzenie złożenia zapisu na Akcje Oferowane Inwestor będzie mógł wydrukować (lub zapisać na swoim komputerze w formacie *.pdf) ze strony Oferującego, z serwisu „eZapisy”, po otrzymaniu przez Oferującego przelewu środków z systemu obsługi płatności internetowych eCARD S.A. O wpływie środków tytułem opłacenia eZapisu Inwestor zostanie poinformowany e-mailem na podany przez siebie adres w terminie nie dłuższym niż 2 dni robocze od dnia złożenia zapisu i dokonania płatności ePrzelewem.

Oferujący informuje, że składanie zapisów na Akcje Oferowane drogą elektroniczną ze pomocą systemu „eZapisy” niesie ze sobą ryzyko związane z niezachowaniem formy pisemnej zapisu. Zapis złożony drogą elektroniczną nie jest opatrzony bezpiecznym podpisem elektronicznym, pozwalającym traktować dokument w formie elektronicznej jak sporządzony w formie pisemnej. Niezachowanie formy pisemnej zapisu nie powoduje jego nieważności, bowiem zgodnie z art. 437 KSH forma pisemna zapisu jest zastrzeżona wyłącznie dla celów dowodowych. Inwestor powinien jednak mieć świadomość ryzyka wynikającego z możliwych trudności dowodowych w przypadku zgłaszania ewentualnych roszczeń wynikających ze złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Uczestnika

Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmującego zapis. Informacje na ten temat udostępniane będą w POK poszczególnych Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego. Za wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Formularza zapisu ponosi składający zapis.

Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Oferowanych a, w przypadku Akcji Serii B także do dnia ogłoszenia o niedojściu jej do skutku, z zastrzeżeniem zapisów w wskazanych w części 5.1.9, „Wycofanie zapisu”.

Wraz z Formularzem zapisu osoba zapisująca się na akcje składa „dyspozycję deponowania” akcji na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim (albo w banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych).

5.1.5. Warunki składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą wyłącznie w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.

Inwestorzy uprawnieni do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są wymienieni w punkcie 5.2.1 niniejszego Rozdziału.

W celu złożenia zapisu na Akcje Oferowane Inwestor składa wypełniony w 3 egzemplarzach Formularz Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodny ze wzorem zawartym w Załączniku nr 1 do Prospektu.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych, zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie powinien złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą w odniesieniu do każdego z inwestorów informacje określone odpowiednio w Formularzu Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, bądź w Formularzu Zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Informacje o szczegółowym zakresie i formie dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika będą dostępne w Domu Maklerskim Capital Partners SA w okresie przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Formularza zapisu ponosi składający zapis.

Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Oferowanych albo, w przypadku Akcji Serii B do dnia ogłoszenia o niedojściu jej do skutku, z zastrzeżeniem zapisów w wskazanych w części 5.1.9 „Wycofanie zapisu”.

Wraz z Formularzem zapisu Inwestor akcje składa dyspozycję deponowania akcji na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim (albo banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych).

5.1.6. Wycofanie lub zawieszenie Publicznej Oferty.

Emitent zastrzega sobie prawo do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty publicznej lub podjęcia decyzji o zmianie terminów jej przeprowadzenia w każdym przypadku, w którym Zarząd Emitenta uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta. Decyzję o odstąpieniu od Oferty Emitent może podjąć najpóźniej do dnia poprzedzającego rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, a jej uzasadnienie nie musi być przekazane do publicznej wiadomości. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Emitent nie odstąpi od przeprowadzenia Oferty publicznej, może natomiast z istotnych przyczyn przedłużyć czas przyjmowania zapisów i odpowiednio do tego zmienić terminy przydziału Akcji i zamknięcia Publicznej Oferty.

W przypadku odstąpienia od Oferty Emitent przekaze tą informację do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o przeprowadzeniu Oferty w innym terminie lub jedynie zmiany poszczególnych terminów Oferty na zasadach opisanych w punkcie 5.1.3 „Terminy związane z Ofertą”.

5.1.7. Redukcja zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot Inwestorom.

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi w Prospekcie zasadami przydziału Inwestorowi składającemu zapis nie zostaną przydzielone Akcje Oferowane lub zostanie mu przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wskazana przez niego w Formularzu Zapisu, niewykorzystana część wpłaconej kwoty zostanie zwrócona na rachunek bankowy lub na rachunek pieniężny służący do obsługi rachunku papierów wartościowych, wskazany w treści zapisu.

Zwrot środków pieniężnych nastąpi w przypadku:

- wystąpienia nadpłat w wyniku przydzielenia Inwestorom mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż określona w zapisach (redukcja zapisów) – dokonany zostanie nie później niż w ciągu 5 dni roboczych od dnia przydziału Akcji Oferowanych
- niedojścia emisji do skutku przed dopuszczeniem PDA do obrotu giełdowego i dokonany zostanie w ciągu najwyżej 5 dni roboczych od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku,
- niedojścia emisji do skutku po dopuszczeniu PDA do obrotu giełdowego, dokonany zostanie inwestorom, na rachunkach których będą zapisane PDA (w kwocie równej iloczynowi liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora i Ceny Emisyjnej) zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z KDPW.

Wpłaty na Akcje Oferowane są nieoprocentowane. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

5.1.8. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu.

W Transzy Inwestorów Indywidualnych minimalna wielkość zapisu wynosi 10 (słownie: dziesięć) akcji.

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynosi 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk.

Każdy Inwestor może złożyć zapis na liczbę akcji nie większą niż oferowana w danej Transzy. Zapisy jednego inwestora opiewające w sumie na liczbę akcji większą od oferowanej w danej Transzy będą uważane za zapisy na wszystkie akcje w tej Transzy.

Inwestorzy są uprawnieni do składania zapisów wielokrotnych.

5.1.9. Wycofanie zapisu.

W przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Emitent lub Wprowadzający powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane oświadczenie na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Jeśli zajdzie taka potrzeba Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału akcji w celu umożliwienia Inwestorom uchylenia się od tych skutków prawnych.

Zapisy złożone w serwisie „eZapisy” Domu Maklerskiego Capital Partners w opisanym powyżej przypadku będzie można wycofać korzystając z dodatkowo uruchomionej opcji „Wycofanie eZapisu”, w terminach wskazanych powyżej.

Podane wyżej zasady dotyczą także składanych przez inwestorów wiążących deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w procesie budowy Księgi Popytu. W przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania Deklaracji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego osoba, która złożyła Deklarację przed udostępnieniem aneksu, może ją anulować w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

5.1.10. Sposób i terminy wnoszenia wpłat za Akcje Oferowane.

Wpłata na Akcje Oferowane:

- w Transzy Inwestorów Indywidualnych musi być uiszczona gotówką, przelewem tradycyjnym, pobraniem z rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych lub ePrzelewem, w pełnej wysokości i w taki sposób, aby najpóźniej w momencie złożenia zapisu wpłynęła na rachunek biura lub domu maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest zapis;
- w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona przelewem, w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu roboczym poprzedzającym datę przydziału Akcji Oferowanych wpłynęła na rachunek Domu Maklerskiego Capital Partners S.A..

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby akcji, na jakie złożono zapis i Ceny Emisyjnej. Wpłaty na Akcje Oferowane mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w POK przyjmującym zapis na akcje. W przypadku płatności ePrzelewem numer rachunku zostanie podany inwestorowi po zaakceptowaniu wypełnionego Formularza Zapisu.

W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na Akcje Oferowane zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie Emisyjnym, zapis może zostać uznany za nieważny albo za zapis ważny, ale opiewający na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka pokryta jest środkami finansowymi.

5.1.11. Ogłoszenie wyników Oferty Publicznej.

Jeżeli Oferta Publiczna dojdzie do skutku, jej wyniki zostaną podane do publicznej wiadomości w terminie 2 tygodni od dnia zamknięcia Publicznej Oferty w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacja o dojściu lub nie dojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.1.12. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu Akcji Oferowanych.

Oferta nie przewiduje realizacji żadnych przywilejów i preferencji w zakresie zapisów na Akcje Oferowane. Prawo poboru Akcji Serii B zostało wyłączone Uchwałą Nr 3 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 września 2006 r.

5.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU.

5.2.1. Rodzaje adresatów oferty i podział na transze.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych są osoby fizyczne, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby fizyczne – zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej – zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane, przy czym zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie wraz ze złożeniem zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy oraz członków organów Emitenta odnośnie uczestnictwa w Ofercie Publicznej.

Z informacji będących w posiadaniu Emitenta wynika, że główni akcjonariusze, członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu nie zamierzają nabywać Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie. Jednakże nie można wykluczyć objęcia akcji przez wyżej wskazane osoby.

Emitentowi nie są jednak znane zamiary nabycia przez którąkolwiek z ww. osób Akcji Oferowanych w liczbie przekraczającej 5% wielkości Oferty Publicznej.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem:

a) podział oferty na transze;

Akcje Oferowane, czyli 400.000 Akcji Serii B oraz 50.000 Akcji Serii A należących do Wprowadzających, w łącznej liczbie 450.000, oferowane są w następujących transzach:

- 100.000 Akcji Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych,
- 350.000 akcji w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (w tym 300.000 Akcji Serii B i 50.000 Akcji Serii A).

b) zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz;

Zarząd Emitenta może dokonać przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami w momencie przydziału, z zastrzeżeniem, że przesunięciu będą podlegały wyłącznie Akcje Oferowane, które nie zostały objęte i opłacone w danej transzy. O dokonaniu takiego przesunięcia Emitent nie będzie przekazywał informacji w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie.

c) metody przydziału, które będą stosowane w przypadku nadsubskrypcji;

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany w dniu określonym w punkcie 5.1.3 „Terminy związane z Ofertą” w niniejszym rozdziale.

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych stanowi prawidłowo złożony i opłacony zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany za pomocą systemu informatycznego GPW. W przypadku, gdy liczba akcji, na jakie złożono zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, będzie większa od ostatecznej liczby akcji przeznaczonych do objęcia w tej transzy, z zastrzeżeniem ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, akcje przydzielone zostaną na zasadzie proporcjonalnej redukcji. W przypadku nadsubskrypcji akcje, które pozostaną nieprzydzielone po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji będą kolejno przydzielane począwszy od największych zapisów do najmniejszych, aż do całkowitego ich wyczerpania.

Inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych biorącym udział w budowie Księgi Popytu, do których wysłano Zaproszenie do złożenia zapisu, Akcje Oferowane zostaną przydzielone w liczbie zgodnej z Zaproszeniem, o ile złożą i opłacą zapisy na Akcje Oferowane w liczbie nie mniejszej niż określona w Zaproszeniu. Ponadto Emitent zastrzega sobie prawo nieprzydzielenia żadnych Akcji Oferowanych Inwestorom składającym zapis zgodnie z zaproszeniem w przypadku jakichkolwiek wątpliwości Emitenta co do zamiaru lub możliwości opłacenia tego zapisu w terminach określonych w Prospekcie.

Inwestorom, do których nie wysłano zaproszeń, a którzy złożyli Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Akcje zostaną przydzielone uznaniowo przez Zarząd Emitenta.

W ramach Akcji Oferowanych w pierwszej kolejności będą przydzielane Akcje Serii B.

Przy wystąpieniu odpowiedniego popytu na Akcje Oferowane intencją Spółki jest, aby każdy Inwestor w Transzy Instytucjonalnej otrzymał Akcje Serii B oraz Akcje Serii A

w tej samej proporcji.

d) sposoby preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów:

Emitent nie przewiduje preferencyjnego traktowania jakiegokolwiek Inwestora lub grupy Inwestorów.

e) sposób traktowania przy przydziale zapisów składanych przez różne podmioty i za pośrednictwem różnych podmiotów:

Zasady przydziału Akcji Oferowanych są jednakowe dla wszystkich Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych (proporcjonalna redukcja zapisów w przypadku nadsubskrypcji) i nie zależą od tego, kto i w którym podmiocie przyjmującym zapisy złożył swój zapis na Akcje Oferowane.

Różnice w traktowaniu Inwestorów składających w Transzy Inwestorów Indywidualnych zapisy w różnych instytucjach mogą wynikać z wewnętrznych uregulowań funkcjonujących w konkretnych instytucjach. Może się więc zdarzyć, że Inwestorzy będą na przykład ponosić różne opłaty, mieć możliwość składania zapisów w innych godzinach, mieć różne możliwości uzyskiwania kredytu na opłacenie zapisu. Różny może być też czas oczekiwania na zwrot środków z opłacenia zapisów w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji. Są to uregulowania, na które Emitent nie ma wpływu.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych ze względu na przyjmowanie zapisów wyłącznie przez Oferującego nie istnieje problem różnego traktowania Inwestorów przez różne instytucje, za to – ponieważ Emitent dokona przydziału w sposób uznaniowy – indywidualne cechy Inwestora, takie jak przedmiot prowadzonej przez niego działalności i polityka inwestycyjna oraz jego wiarygodność jako płatnika – mogą być jednym z kryteriów decydujących o liczbie przyznawanych akcji.

f) docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych:

Minimalna wartość pojedynczego przydziału Akcji Oferowanych nie jest określona. Zgodnie z obowiązującymi zasadami przydziału, w przypadku wystąpienia dużej nadsubskrypcji może dojść do nie przydzielenia akcji subskrybentom, którzy złożą zapisy opiewające na niewielką liczbę akcji.

g) warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia:

Warunkiem dojścia do skutku Oferty Publicznej subskrybowanie przynajmniej jednej Akcji Serii B. Nie jest możliwe i nie będzie dokonane skrócenie terminu składania zapisów na Akcje Serii B.

h) wielokrotne zapisy:

Nie istnieją żadne ograniczenia liczby zapisów składanych przez jednego Inwestora. Podmioty przyjmujące zapisy będą przyjmować od jednego Inwestora zapisy na liczbę Akcji Oferowanych nie większą w sumie niż liczebność akcji w odpowiedniej Transzy.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych akcji każdy Inwestor będzie mógł uzyskać w domu maklerskim, którym złożył zapis.

Rozpoczęcie obrotu giełdowego PDA oraz Akcjami nie jest uzależnione od powiadomienia wszystkich inwestorów o przydzielonych im akcjach

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”.

Oferta nie przewiduje możliwości dokonania nadprzydziału typu "green shoe" czyli przyznania określonemu podmiotowi krótkich pozycji w oferowanych akcjach i późniejszego odkupienia przez ten podmiot akcji w obrocie giełdowym w określonym terminie.

5.3. CENA.

5.3.1. Cena Emisyjna.

Cena emisyjna Akcji Serii B i cena sprzedaży Akcji Serii A jest równa i określona jako Cena Emisyjna. Cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego przy uwzględnieniu wyników procesu budowy Księgi Popytu.

Cena Emisyjna nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna równa 35 zł.

Emitent uprzedza, że Inwestorzy dokonujący zapisów na Akcje Oferowane mogą być obciążani opłatami z tytułu przyjęcia Zapisu na akcje w wysokości określanej przez poszczególne domy i biura maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje Oferowane.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej.

Cena Emisyjna i będzie podana do publicznej wiadomości w dniu roboczym poprzedzającym rozpoczęcie przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane, w trybie art. 54 ust 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie cofnięte, wskazanie podstawy Ceny Emisyjnej, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego cofnięcia prawa pierwokupu.

Prawo poboru Akcji Serii B zostało wyłączone podjętą jednogłośnie przez wszystkich Akcjonariuszy Uchwałą Nr 10 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 września 2006 roku, której treść zamieszczono w punkcie 4.6 niniejszego rozdziału Prospektu. Uchwała zawiera uzasadnienie wyłączenia prawa poboru. Beneficjentem wyłączenia prawa poboru jest przede wszystkim Spółka, bowiem pozwala jej to na przeprowadzenie Oferty Publicznej.

Podstawą określenia Ceny Emisyjnej jest wycena jej akcji przez Inwestorów biorących udział w procesie budowy Księgi Popytu oraz wycena dokonana przez Oferującego.

5.3.4. Porównanie ceny emisyjnej Akcji Oferowanych z faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie akcji Emitenta przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku.

W okresie od dnia przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną osoby wymienione w tym punkcie nie dokonały żadnych transakcji, których przedmiotem byłyby akcje Emitenta.

5.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE.

5.4.1. Nazwa i adres koordynatora Oferty.

Oferta plasowana będzie przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Królewskiej 16.

5.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowo-rozliczeniowe w Polsce jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

5.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji i plasowania Oferty oraz data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.

Emitent informuje, że nie zawarł żadnych umów, których celem byłoby oferowanie akcji przez inne podmioty niż Dom Maklerski Capital Partners S.A. i Uczestnicy Konsorcjum Dystrybucyjnego, których lista stanowi Załącznik Nr 3 do Prospektu.

Emitent nie zawarł żadnych umów o subemisję usługowe w rozumieniu Ustawy o ofercie.

Emitent także nie zawarł żadnych umów o subemisję inwestycyjne w rozumieniu Ustawy o ofercie, dotyczących emisji Akcji Serii B.

6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.

6.1. WNIOSEK O DOPUSZCZENIE AKCJI SERII B DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.

Emitent zobowiązany jest do zawarcia umowy o rejestrację w KDPW akcji będących przedmiotem Oferty Publicznej przed rozpoczęciem oferty. Umowa ta będzie miała charakter warunkowy w odniesieniu do Akcji Serii B, gdyż ich rejestracja będzie możliwa dopiero po zarejestrowaniu ich przez sąd. Rejestracja Praw do Akcji Serii B w

KDPW będzie zostanie dokonana po dokonaniu przydziału Akcji Serii B Inwestorom przez Emitenta.

Po przydziale Akcji Oferowanych Emitent wystąpi do Zarządu GPW o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Spółki do obrotu na rynku podstawowym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zamiarem Emitenta jest aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać objętymi papierami wartościowych. W tym celu planowane jest wprowadzenie do notowań Praw do Akcji Serii B niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem, wraz z Akcjami Serii A Emitenta.

Emitent planuje wprowadzenie PDA oraz Akcji Dotychczasowych do notowań na GPW w końcu grudnia 2006 roku.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B Emitent wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Serii B. Akcje Serii B zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w miejsce posiadanych PDA. Równocześnie zostanie przeprowadzona w KDPW asymilacja (połączenie) Akcji Serii B z Akcjami Serii A i wszystkie akcje Emitenta będą zarejestrowane w KDPW pod jednym kodem i notowane wspólnie, w jednej linii, na GPW.

Emitent szacuje, iż obrót Akcjami Serii B na GPW rozpocznie się w połowie stycznia 2007 roku.

Emitent zwraca uwagę Inwestorów na Stanowisko Zarządu Giełdy w sprawie szczególnych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych z dnia 12 września 2006 roku, w którym: „...Zarząd Giełdy zwraca uwagę, że decyzje w sprawie wniosków emitentów podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem.” W przypadku, gdyby Zarząd Giełdy uznał wartość lub rozproszenie akcji Emitenta za niewystarczające do wprowadzenia do notowań Akcji Serii A i PDA Serii B, notowanie akcji Emitenta na Giełdzie byłoby możliwe dopiero po rejestracji Akcji Serii B.

6.2. WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU AKCJE EMITENTA.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym.

6.3. EMISJE RÓWNOLEGLE.

Sytuacja taka nie ma miejsca w przypadku Oferty Publicznej. Emitent nie oferuje równoległe żadnych innych swych akcji ani innych niż akcje papierów wartościowych.

6.4. PODMIOTY POSIADAJĄCE WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROTCIE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY.

Emitent rozważa zawarcie umowy o pełnienie funkcji animatora emitenta z jednym z domów maklerskich świadczących taką usługę. Zgodnie z § 88 ust. 1 Regulaminu GPW animatorem emitenta jest członek giełdy lub podmiot, który na podstawie umowy z Emitentem zobowiąże się do wspomagania płynności danego instrumentu finansowego. Działanie animatora emitenta polega na składaniu na własny rachunek zleceń kupna i sprzedaży akcji Emitenta.

Emitent podejmie decyzję o zawarciu umowy o pełnienie funkcji animatora emitenta w przypadku, gdy płynność akcji Emitenta na GPW będzie niezadowalająca.

6.5. DZIAŁANIA STABILIZUJĄCE CENĘ W ZWIĄZKU Z OFERTĄ.

W związku z ofertą Akcji Serii B nie będzie dokonywany nadprzydział akcji oraz nie będą prowadzone żadne działania mające na celu stabilizację kursu giełdowego akcji Emitenta.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.

7.1. DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY.

Podmiotami oferującymi akcje do sprzedaży (Wprowadzającymi) są:

– Pan **Jarosław Jarzyński**, adres miejsca pracy: ul. Kartuska 215 80-122 Gdańsk, jest akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień zatwierdzenia Prospektu 29,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pan Jarosław Jarzyński jest jednym z czterech Założycieli Emitenta i na mocy aktu założycielskiego Spółki powołany został na stanowisko Prezesa Zarządu. W Procad Sp. z o.o., która była poprzednikiem Emitenta (do 29 września 2004 r. działającej pod firmą WM ProCAD Studio Sp. z o.o.) Pan Jarosław Jarzyński w ciągu ostatnich 3 lat pełnił funkcję Prezesa Zarządu oraz był jej udziałowcem – na dzień przekształcenia w spółkę akcyjną posiadał 215 udziałów (30% kapitału zakładowego).

– Pan **Janusz Adam Szcześniak**, adres miejsca pracy: ul. Kartuska 215 80-122 Gdańsk, jest akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień zatwierdzenia Prospektu 29,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pan Janusz Adam Szcześniak jest jednym z czterech Założycieli Emitenta i na mocy aktu założycielskiego Spółki powołany został na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Emitenta. W Procad Sp. z o.o., która była poprzednikiem Emitenta (do 29 września 2004 r. działającej pod firmą WM ProCAD Studio Sp. z o.o.) Pan Janusz Adam Szcześniak był udziałowcem – na dzień przekształcenia w spółkę akcyjną posiadał 215 udziałów (30% kapitału zakładowego). Pan Janusz Adam Szcześniak posiada 50% udziałów w podmiocie powiązanym WM Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o.

– Pan **Paweł Władysław Kowalski**, adres miejsca pracy: ul. Klonowa 1 80-264 Gdańsk, jest akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień zatwierdzenia Prospektu 29,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pan Paweł Kowalski jest jednym z czterech Założycieli Emitenta i na mocy aktu założycielskiego Spółki powołany został na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. W Procad Sp. z o.o., która była poprzednikiem Emitenta (do 29 września 2004 r. działającej pod firmą WM ProCAD Studio Sp. z o.o.) Pan Paweł Władysław Kowalski w ciągu ostatnich 3 lat był jej udziałowcem – na dzień przekształcenia w spółkę akcyjną posiadał 215 udziałów (30% kapitału zakładowego). Pan Paweł Władysław Kowalski posiada 50% udziałów w podmiocie powiązanym WM Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. i pełni w niej funkcję Prezesa Zarządu.

– Pan **Maciej Krzysztof Horeczy**, adres miejsca pracy: ul. Kartuska 215 80-122 Gdańsk, jest akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień zatwierdzenia Prospektu 10,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pan Maciej Krzysztof Horeczy jest jednym z czterech Założycieli Emitenta i na mocy aktu założycielskiego Spółki powołany został na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Emitenta. W Procad Sp. z o.o., która była poprzednikiem Emitenta (do 29 września 2004 r. działającej pod firmą WM ProCAD Studio Sp. z o.o.) Pan Maciej Krzysztof Horeczy w ciągu ostatnich 3 lat pełnił funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Handlowego oraz był jej udziałowcem – na dzień przekształcenia w spółkę akcyjną posiadał 72 udziały (10% kapitału zakładowego)..

7.2. LICZBA I RODZAJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO Z WPROWADZAJĄCYCH.

Wprowadzający	Rodzaj oferowanych do sprzedaży akcji	Liczba akcji
Jarosław Jarzyński	akcje zwykłe na okaziciela serii A	15.000
Janusz Szczęśniak	akcje zwykłe na okaziciela serii A	15.000
Paweł Kowalski	akcje zwykłe na okaziciela serii A	15.000
Maciej Horeczy	akcje zwykłe na okaziciela serii A	5.000
Razem		50.000

7.3. UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”.

W dniu 13 października 2006 r. akcjonariusze Emitenta: Pan Jarosław Jarzyński, Pan Janusz Szczęśniak, Pan Paweł Kowalski oraz Pan Maciej Horeczy zawarli z Oferującym umowy w zakresie ograniczenia rozporządzania akcjami Emitenta. Zgodnie z postanowieniami tych umów, każdy z akcjonariuszy zobowiązał w okresie do dnia 31 stycznia 2009 roku do niezbywania lub obciążania akcji Emitenta bez pisemnej zgody Oferującego. Zobowiązanie nie ma zastosowania w przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii B oraz w przypadku ogłoszenia publicznego wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji. W przypadku naruszenia zobowiązań przez akcjonariuszy będą oni

zobowiązani do zapłaty na rzecz Inwestorów, którzy nabyli akcje Emitenta w ramach oferty publicznej i nie zbyli tych akcji lub ich części do dnia 31 stycznia 2009 roku kwot pieniężnych równych różnicy pomiędzy ceną akcji Emitenta w dniu poprzedzającym naruszenie postanowień umowy, a ceną tych akcji w dniu 31 stycznia 2009 roku pomnożonej przez liczbę akcji posiadaną przez inwestora, o którym mowa powyżej, na koniec dnia 31 stycznia 2009 roku, o ile cena akcji w tym dniu będzie niższa niż cena akcji w dniu poprzedzającym naruszenie postanowień umowy. W celu zabezpieczenia przyjętych na siebie zobowiązań każdy z akcjonariuszy zgodził się zdeponować posiadane przez siebie akcje Emitenta na rachunkach papierów wartościowych i udzielić Oferującemu pełnomocnictwa szczególnego do działania na rachunku papierów wartościowych w zakresie uzyskiwania informacji o stanie rachunku i przeprowadzonych operacjach.

8. KOSZTY EMISJI.

8.1. WPLYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓLEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW EMISJI LUB OFERTY.

Emitent szacuje, że wszystkie oferowane Akcje Serii B zostaną objęte. Wpływy brutto z oferty Emitent szacuje na kwotę od 10 do 14 mln zł.

Koszty emisji obejmujące opłaty na rzecz podmiotów zewnętrznych (podatek od czynności cywilnoprawnych, opłata notarialna, opłata ewidencyjna, opłaty na rzecz KDPW i GPW) Emitent szacuje na 32 tys. zł. Opłaty za sporządzenie prospektu emisyjnego na rzecz Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. i podmiotów świadczących usługi doradcze, współpracujących na stałe z Emitentem wyniosą od około 520 tys. zł do około 572 tys. zł. Dodatkowe koszty, związane z publikacją ogłoszeń, przygotowaniem informacji i spotkań z inwestorami wyniosą około 80 tys. zł. Łączne koszty emisji będą więc wynosić od około 632 tys. zł do około 684 tys. zł, co stanowi od 6,32% do 4,89% szacowanych wpływów z emisji Akcji Serii B.

9. ROZWODNIENIE.

9.1. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ.

Po przeprowadzeniu oferty Akcji Serii B, akcje dotychczasowe (Akcje Serii A) stanowić będą 55,65% wszystkich akcji Emitenta.

9.2. WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA, W PRZYPADKU JEŚLI DOTYCHCZASOWY AKCJONARIUSZ NIE OBEJMIJE AKCJI SERII B.

Oferta Akcji Serii B nie jest adresowana do dotychczasowych akcjonariuszy. Emitent nie posiada wiedzy o ewentualnych zamiarach objęcia lub nabycia Oferowanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Wie natomiast, że akcjonariusze Wprowadzający nie zwiększą liczby posiadanych akcji w wyniku oferty objętej Prospektem.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu jego akcjonariat przedstawia się następująco (przedstawiono akcjonariuszy, których udział w głosach na WZ jest nie mniejszy niż 5%)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% udział w strukturze akcjonariatu
Jarosław Jarzyński	150 500	150 500	29,99%
Janusz Szczęśniak	150 500	150 500	29,99%
Paweł Kowalski	150 500	150 500	29,99%
Maciej Horeczy	50 400	50 400	10,03%
Ogólna liczba akcji	501 900	501 900	100,00%

Źródło: Emitent

W przypadku całkowitego powodzenia oferty, czyli objęcia wszystkich 400.000 Akcji Serii B i zbycia 50.000 Akcji Serii A przez Wprowadzających oraz w przypadku nie zwiększania stanu posiadania przez dotychczasowych Akcjonariuszy struktura akcjonariatu Emitenta będzie następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% udział w strukturze akcjonariatu
Jarosław Jarzyński	135 500	135 500	15,0238%
Janusz Szczęśniak	135 500	135 500	15,0238%
Paweł Kowalski	135 500	135 500	15,0238%
Maciej Horeczy	45 400	45 400	5,0338%
Pozostali	450 000	450 000	49,8947%
Ogólna liczba akcji	901 900	901 900	100,0000%

10. INFORMACJE DODATKOWE.

10.1. ZAKRES DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ.

Doradcami wymienionymi w Prospekcie Emisyjnym są:

1. M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska

80/82, 00-844 Warszawa, tel. 22 661-54-02 fax 22 661-54-02 mjagodzinski@mm-dg.pl mszukalski@mm-dg.pl www.mm-dg.pl, prowadząca działania w zakresie doradztwa przedemisyjnego, koordynacji prac nad sporządzeniem całego Prospektu, pomocy w przygotowaniu materiałów do spotkań z inwestorami, doradztwa w działaniach promocyjnych i marketingowych towarzyszących Publicznej ofercie.

2. Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Królewska 16 00-103 Warszawa tel. 22 330 68 88 fax 22 330 68 89 biuro@dmcp.com.pl www.dmcp.com.pl Zakres działań doradcy obejmuje sporządzenie części ofertowej i podsumowującej Prospektu Emisyjnego, złożenie do KNF wniosku o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego, publikacja Prospektu Emisyjnego na stronie internetowej, uzgodnienia z KDPW i GPW w zakresie przygotowania umów i wniosków, sporządzenie raportu analitycznego, udział w spotkaniach z Inwestorami.
3. Żukowska i Żukowski Kancelaria Adwokata i Radcy Prawnego z siedzibą w Gdyni ul. Legionów 115 C 81-472 Gdynia tel. 58 622 83 44 fax 58 622 83 44 kancelaria@kairp.pl www.kairp.pl, świadcząca usługi doradztwa prawnego w związku z przygotowaniem i przeprowadzeniem Oferty publicznej.

10.2. INNE INFORMACJE W PROSPEKCIE EMISYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT.

Nie były badane ani przeglądane przez biegłych rewidentów żadne informacje oprócz przedstawionych w Rozdziale IV A sprawozdań finansowych i prognozy wyników.

10.3. DANE DOTYCZĄCE EKSPERTÓW.

W Rozdziale IV litera B Prospektu nie zostały zamieszczone stwierdzenia ani raporty osób określanych jako eksperci.

10.4. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH. ŹRÓDŁA I POTWIERDZENIA.

W Prospekcie Emisyjnym zostały zamieszczone informacje pochodzące z następujących źródeł:

- Raport „Rynek IT w Polsce 2006-2008”, PMR Ltd, czerwiec 2006;
- Raporty roczne Autodesk Inc., dostępne pod adresem <http://investors.autodesk.com/phoenix.zhtml?c=117861&p=irol-reportsAnnual>

Emitent potwierdza, że informacje pochodzące z wyżej wymienionych źródeł zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Załącznik 1 – Formularze zapisu na Akcje Oferowane

Formularz nr 1

Formularz zapisu na Akcje serii B PROCAD SA oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Dom maklerski (biuro maklerskie) przyjmujące zapis:

Adres domu (biura) maklerskiego przyjmującego zapis:

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii B (Akcje Oferowane) PROCAD S.A z siedzibą w Gdańsku, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym PROCAD SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko:

2. Miejsce zamieszkania: ulica: nr domu i mieszkania :

kod: ... - miejscowość:

3. Adres do korespondencji: jak wyżej inny:

4. Status dewizowy: rezydent nierezydent

5. Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości nr PESEL.....

6. Cena emisyjna: zł gr

7. Liczba akcji objętych zapisem:, słownie:

8. Kwota wpłaty na akcje: zł gr, słownie:

9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: w

Uwaga:

Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby składającej zapis:

Niniejszym oświadczam, że zapoznałam(em) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Serii B, treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii B. Równocześnie oświadczam, że wyrażam zgodę na brzmienie Statutu PROCAD SA.

Zgadam się na przydzielenie mi akcji serii B albo nieprzydzielenie jakiegokolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia sprzedaży Akcji Oferowanych oraz, że dane w formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie, objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji, związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje PROCAD SA Domowi Maklerskiemu Capital Partners S.A. i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja, niżej podpisana(y), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku papierów wartościowych

nr prowadzonym przez

.....
Data i podpis składającego dyspozycję

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

**Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela Spółki PROCAD SA
oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych**
[formularz dla osób fizycznych będących inwestorami kwalifikowanymi]

Dom maklerski przyjmujący zapis: Dom Maklerski Capital Partners S.A.

Adres domu maklerskiego przyjmującego zapis: ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Oferowane PROCAD S.A z siedzibą w Gdańsku, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym PROCAD SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Imię i nazwisko:

2. Miejsce zamieszkania: ulica: nr domu i mieszkania :

kod: ... - miejscowość:

3. Adres do korespondencji: jak wyżej inny:

4. Status dewizowy: rezydent nierezydent

5. Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości nr PESEL

6. Cena emisyjna: zł gr

7. Liczba akcji objętych zapisem:, słownie:

8. Kwota wpłaty na akcje: zł gr, słownie:

9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: w

Uwaga:

Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby składającej zapis:

Niniejszym oświadczam, że zapoznałam(em) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Oferowanych, treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki oferty publicznej Akcji PROCAD SA. Równocześnie oświadczam, że wyrażam zgodę na brzmienie Statutu PROCAD SA.

Zgadam się na przydzielenie mi Akcji Oferowanych jak również na nieprzydzielenie jakiegokolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia sprzedaży Akcji Oferowanych oraz, że dane w formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie, objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji, związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje PROCAD SA Domowi Maklerskiemu Capital Partners S.A. i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej oraz że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja, niżej podpisana(y), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku papierów wartościowych

nr prowadzonym przez

.....
Data i podpis składającego dyspozycję

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

**Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela Spółki PROCAD SA
oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych**
[formularz dla podmiotów zarządzających pakietem papierów wartościowych na zlecenie]

Dom maklerski przyjmujący zapis: Dom Maklerski Capital Partners S.A.
Adres domu maklerskiego przyjmującego zapis: ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Oferowane PROCAD S.A z siedzibą w Gdańsku, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym PROCAD SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Nazwa (firma):
2. Adres: ulica: nr domu i lokalu :
- kod: miejscowość:
3. Adres do korespondencji: jak wyżej inny:
4. Status dewizowy: rezydent nierezydent
5. Numery identyfikacyjne KRS,, REGON, inne
6. Cena emisyjna: zł gr
7. Liczba akcji objętych zapisem:, słownie:
8. Kwota wpłaty na akcje: zł gr, słownie:
9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: w

Uwaga:

Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby(osób) składającej(ych) zapis:

Niniejszym oświadczam(y), że zapoznałam(ęm, liśmy) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Oferowanych, treść ta jest dla mnie (nas) zrozumiała oraz że akceptuję(emy) warunki Oferty Publicznej Akcji PROCAD SA Równocześnie oświadczam(y), że wyrażam(y) zgodę na brzmienie Statutu PROCAD SA.

Zgadam(y) się na przydzielenie mi(nam) Akcji Oferowanych albo nieprzydzielenie jakiegokolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczam(y), że jestem(śmy) należycie umocowani do złożenia zapisu na Akcje serii B i Akcje serii B w imieniu klientów wskazanych w liście stanowiącą załącznik do niniejszego dokumentu zapisu.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

**Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela Spółki PROCAD SA
oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych**

[formularz dla osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, za wyjątkiem podmiotów zarządzających pakietem papierów wartościowych na zlecenie]

Dom maklerski przyjmujący zapis: Dom Maklerski Capital Partners S.A.

Adres domu maklerskiego przyjmującego zapis: ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Oferowane PROCAD S.A z siedzibą w Gdańsku, oferowane w drodze Publicznej Oferty, na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym PROCAD SA i niniejszym formularzu zapisu. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zapisy na liczbę Akcji Oferowanych większą niż dostępna w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na maksymalną liczbę sztuk Akcji dostępnych w tej transzy oraz będą podlegać redukcji.

1. Nazwa (firma):
2. Adres: ulica: nr domu i lokalu :
- kod: ...-..... miejscowość:
3. Adres do korespondencji: jak wyżej inny:
4. Status dewizowy: rezydent nierezydent
5. Numery identyfikacyjne KRS,, REGON, inne
6. Cena emisyjna: zł gr
7. Liczba akcji objętych zapisem:, słownie:
8. Kwota wpłaty na akcje: zł gr, słownie:
9. Rachunek, na który dokonany będzie zwrot środków: Nr: w

Uwaga:

Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby(osób) składającej(ych) zapis:

Niniejszym oświadczam(y), że zapoznałam(łem, liśmy) się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Oferowanych, treść ta jest dla mnie (nas) zrozumiała oraz że akceptuję(emy) warunki Oferty Publicznej Akcji PROCAD SA Równocześnie oświadczam(y), że wyrażam(y) zgodę na brzmienie Statutu PROCAD SA.

Zgadam(y) się na przydzielenie mi(nam) Akcji Oferowanych albo nieprzydzielenie jakiegokolwiek Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Emisyjnym. Nieprzydzielenie Akcji Oferowanych lub przydzielenie mniejszej liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie Emisyjnym.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji**Dane posiadacza rachunku:**

1. Nazwa (firma) osoby prawnej:
2. Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych:
3. Numer rachunku papierów wartościowych:

Dane osoby składającej dyspozycję, działającego w imieniu osoby prawnej:

1. Imię i nazwisko:
2. Miejsce zamieszkania: ulica: nr domu i mieszkania :
- kod: ...-..... miejscowość:
3. Adres do korespondencji: jak wyżej inny:
4. Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości nr PESEL

Liczba deponowanych akcji: , słownie:

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia niniejszej dyspozycji ponosi wyłącznie Inwestor.

.....
Data i podpis składającego zapis

.....
Data, pieczęć i podpis przyjmującego deklarację

Załącznik 2 – Statut Emitenta

Załączniknr 1
do Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej PROCAD SA z dnia 6 września 2006 roku
w sprawie przyjęcia jednolitego tekstu Statutu Spółki

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Spółka działa pod firmą: PROCAD Spółka Akcyjna i może posługiwać się firmą w skróconym brzmieniu PROCAD SA.
2. Założycielami Spółki są:
 - a) Janusz Adam Szczęśniak,
 - b) Paweł Władysław Kowalski,
 - c) Jarosław Jarzyński,
 - d) Maciej Krzysztof Horeczy.
3. Spółka powstała w wyniku przekształcenia PROCAD Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku w PROCAD Spółkę Akcyjną z siedzibą w Gdańsku.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Gdańsk.

§ 3.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, uczestniczyć w organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą, jak również uczestniczyć w innych Spółkach w kraju i za granicą.

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁANIA

§ 5.

1. Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności jest:
 - a) działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (22),
 - b) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (29.56.B),
 - c) produkcja maszyn biurowych i komputerów (30),
 - d) budownictwo (45),
 - e) handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami (51),
 - f) handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego (52),
 - g) obsługa nieruchomości (70),
 - h) informatyka (72),
 - i) działalność w zakresie architektury i inżynierii (74.20),
 - j) kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (80.42),
 - k) działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (93.05).
2. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki zostanie podjęta większością 2/3 głosów przy obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 501.900,- (pięćset jeden tysięcy dziewięćset) złotych i dzieli się na 501.900 (pięćset jeden tysięcy dziewięćset) akcji o wartości nominalnej 1,- (jeden) złotych każda.
2. Wszystkie akcje pierwszej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela i wydawane są po cenie nominalnej.
3. Wszystkie akcje pierwszej emisji mają oznaczenie seria „A” i są ponumerowane numerami od „1” do „501.900”.
4. Kapitał zakładowy pierwszej emisji pokryty będzie w całości majątkiem Spółki Przekształcanej.
5. Akcje będą opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki.
6. Kapitał zakładowy może być podwyższony lub obniżony uchwałą Walnego Zgromadzenia.
7. Podwyższenie kapitału zakładowego przez przeniesienie środków z kapitału zapasowego na zakładowy jest dopuszczalne.

§ 7.

1. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.
2. Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.
3. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi i niepieniężnymi.

4. Zmiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Zamiana akcji w tym trybie powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania.
5. Akcje na okaziciela nie mogą być zamienione na akcje imienne.

§ 8.

1. Akcje, poza wypadkami określonymi w niniejszym Statucie oraz w Kodeksie spółek handlowych, są zbywalne bez ograniczeń.
2. Przeniesienie akcji imiennej może nastąpić przez pisemne oświadczenie albo na samym dokumencie akcji albo w osobnym dokumencie oraz wymaga przeniesienia posiadania akcji.
3. Przeniesienie akcji imiennej podlega odnotowaniu w księdze akcyjnej.
4. Zbycie lub zastawienie akcji imiennych uzależnione jest od zgody Spółki.
5. Zezwolenia na zbycie lub zastawienie akcji imiennych udziela Rada Nadzorcza w formie uchwały, pod rygorem nieważności w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.
6. Jeżeli Spółka odmawia zezwolenia, powinna w terminie 30 (trzydziestu) dni wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń.
7. Wobec Spółki uważa się za Akcjonariusza tylko tę osobę, która wpisana jest do księgi akcyjnej lub posiadacza akcji na okaziciela, z uwzględnieniem przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

§ 9.

1. Akcje mogą być umarżane nie częściej niż raz w roku obrotowym w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi akcji umorzonych.
3. Za zgodą Akcjonariusza umorzenie akcji może nastąpić również bez wynagrodzenia.

§ 10.

1. Akcjonariusz może posiadać dowolną ilość akcji.
2. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

§ 11.

1. Spółka może emitować akcje i inne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa.
2. Emisja papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

§ 12.

Poza kapitałem zakładowym Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

1. kapitał zapasowy,
2. kapitały rezerwowe,
3. inne kapitały i fundusze, których utworzenie jest dopuszczalne na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

§ 13.

Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku do podziału oraz z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną, a ceną nominalną akcji uzyskaną przy dalszych emisjach akcji. Odpis z zysku na kapitał zapasowy nie może być mniejszy niż 8% czystego zysku rocznego aż do momentu, gdy kapitał zapasowy osiągnie wysokość 1/3 kapitału zakładowego.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 14.

Organami Spółki są:

- a) Zarząd,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Walne Zgromadzenie.

1. ZARZĄD

§ 15.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednej) do 4 (czterech) osób powoływanych na okres 3 (trzyletniej) kadencji. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu oraz do 3 (trzech) Wiceprezesów Zarządu.
3. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki, która nadto powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym także Prezesa Zarządu.
4. Zarząd spełnia swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegając powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień Statutu, uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie oraz obowiązujących w Spółce regulaminów.
5. Każdy nowowybrany Zarząd jest obowiązany przedstawić Radzie Nadzorczej program działania Spółki na okres kadencji, na jaką został wybrany – najpóźniej w terminie 2 (dwóch) miesięcy od daty powołania.

§ 16.

1. Członek Zarządu może być zatrudniony na podstawie umowy o pracę lub innej umowy lub pełnić funkcję wyłącznie w oparciu o akt powołania.

2. W umowie między Spółką, a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wszystkie istotne warunki umowy określi uchwała Rady Nadzorczej albo Walnego Zgromadzenia.
3. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej, wyrażonego w formie uchwały, zajmować się konkurencyjnymi interesami, a w szczególności uczestniczyć w spółkach konkurencyjnych, jako wspólnik lub członek władz, a także nie może prowadzić na własny rachunek działalności o charakterze zbliżonym do przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki.
4. Członkowie Zarządu są zobowiązani do niepodejmowania jakichkolwiek działań, które mogłyby narazić, bądź przynieść szkodę Spółce.

§ 17.

Wynagrodzenie Prezesa i pozostałych członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

§ 18.

1. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy niezatrzymane przepisami prawa albo niniejszego Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
2. W przypadku Zarządu wieloosobowego, wszyscy jego członkowie są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Zarząd wieloosobowy podejmuje decyzje w formie uchwał zapadających zwykłą większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Zarządu. W razie równości głosów rozstrzyga głos Prezesa.
3. Ustanowienie i odwołanie prokury następuje zgodnie z przepisami obowiązującego prawa, jednakże jej ustanowienie wymaga zgody Rady Nadzorczej
4. Rada Nadzorcza w drodze uchwały może wprowadzić Regulamin Zarządu.
5. Zarząd jest zobowiązany w terminie 4 (czterech) miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić oraz udostępnić Radzie Nadzorczej: bilans, rachunek zysków i strat oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w okresie sprawozdawczym, które to dokumenty przed upływem 6 (sześciu) miesięcy po upływie roku obrotowego powinny zostać zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie. Dokumenty te powinny być podpisane przez wszystkich członków Zarządu. Odmowa podpisu powinna mieć formę pisemną i zawierać uzasadnienie.

§ 19.

Zarząd zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:

- j) udzielenie prokury,
- k) nabycie i zbycie prawa własności nieruchomości, nabycie i zbycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości,
- l) wyrażanie zgody na wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego części,
- m) utworzenie zakładów i filii Spółki,
- n) zbycie części lub całości przedsiębiorstwa Spółki,
- o) nabycie papierów wartościowych w obrocie publicznym i niepublicznym,
- p) udzielenie pożyczki przekraczającej kwotę 500.000,- złotych lub 20 % kapitału zakładowego,
- q) zaciągnięcie kredytu bankowego przekraczającego 1.500.000,- złotych lub 50 % kapitału zakładowego,
- r) dokonanie przez Zarząd wypłaty Akcjonariuszom, na zasadach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.

Czynności Zarządu opisane w punktach f-h, wymagają zezwolenia Rady Nadzorczej wyłącznie w przypadku, jeśli nie zostały ujęte w planie finansowym zaakceptowanym przez Radę zgodnie z § 27 punkt b.

§ 20.

1. Zarząd Spółki reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem.
2. W przypadku zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki, składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem, natomiast w przypadku zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki, składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie.
3. Zarząd uprawniony jest do wydawania pełnomocnictw do poszczególnych czynności. Zarząd obowiązany jest prowadzić rejestr udzielonych pełnomocnictw.

§ 21.

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorcza.

2. RADA NADZORCZA

§ 22.

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej aktywności, zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Sekretarza, powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji, gdzie przynajmniej połowę jej członków powinni stanowić członkowie niezależni. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej uznaje się osobę, która jest wolna od jakichkolwiek powiązań, mogących istotnie wpłynąć na jej zdolność do podejmowania bezstronnych decyzji, a w szczególności osobę, która nie jest w jakikolwiek sposób gospodarczo ani rodzinnie powiązana ze Spółką, jej akcjonariuszami, jej pracownikami, podmiotami powiązanymi ze Spółką lub ich pracownikami, jak i nie posiadającą żadnych powiązań z przedsiębiorcami prowadzącymi działalność konkurencyjną, ich pracownikami, podmiotami powiązanymi z takimi przedsiębiorcami lub z ich pracownikami.

3. Członkowie Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu w każdej kadencji wybierają spośród swego grona Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Bezwzględna większością głosów przy obecności przynajmniej 2/3 liczby członków Rady Nadzorczej, można dokonać zmiany osób pełniących wyżej wymienione funkcje.
4. Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach Rady i spełniają swoje obowiązki osobiście, chyba, że niniejszy Statut stanowi inaczej.
5. Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do niepodejmowania jakichkolwiek działań, które mogłyby narazić, bądź przynieść szkodę Spółce.

§ 23.

1. Rada Nadzorcza opracowuje swój regulamin, który szczegółowo określi tryb jej działania. Treść regulaminu lub jego zmiana wymaga wprowadzenia w życie uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Prace Rady Nadzorczej organizuje jej Sekretarz.

§ 24.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Przewodniczącego Rady lub Sekretarza.
2. Posiedzenia Rady zwołują osoby wymienione w ust. 1 z własnej inicjatywy, a także na pisemny wniosek Zarządu lub co najmniej 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej podlegający złożeniu do Sekretarza Rady. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od chwili złożenia wniosku na dzień przypadający nie później niż dwa tygodnie od chwili złożenia tego wniosku.

§ 25.

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów obecnych. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady, a w razie jego nieobecności Sekretarza.
2. Dla ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie wszystkich jej członków i obecność co najmniej połowy jej członków.
3. W zaproszeniu zwołującym posiedzenie Rady należy wskazać porządek obrad. Rada może rozstrzygać pod rygorem nieważności podjętych uchwał, wyłącznie sprawy wskazane w porządku obrad, chyba, że na posiedzeniu Rady będą obecni wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia Rady ze zmienionym porządkiem obrad, ani co do rozpatrzenia spraw, które nie były wskazane w porządku obrad.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniu, a nadto członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwały, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może ponadto podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała bądź uchwały podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są ważne tylko wówczas, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały bądź uchwał.

§ 26.

1. Rada Nadzorcza może delegować swych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
2. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu Spółki, a Zarząd ma obowiązek zawiadomić ich z wyprzedzeniem co najmniej 7 dni o każdym posiedzeniu.

§ 27.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnacje albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- b) zatwierdzanie sporządzanych przez Zarząd rocznych planów finansowych pod względem ich zgodności z prawem oraz ze stanem faktycznym, a nadto planów rozwojowych przedsiębiorstwa Spółki,
- c) wybór biegłego rewidenta do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki,
- d) dokonywanie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a nadto dokonywanie oceny wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku oraz pokrycia straty,
- e) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z czynności, o których mowa w pkt d,
- f) zatwierdzanie uchwał Zarządu dotyczących tworzenia nowych podmiotów gospodarczych oraz nabywania, zbywania lub zastawiania udziałów (akcji) w już istniejących,
- g) dokonywanie wyboru likwidatorów oraz ustalanie zasad podziału majątku Spółki po likwidacji.

§ 28.

1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami.
2. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady nie później niż w ciągu 14 (czternastu) dni od daty jej złożenia.

§ 29.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji według zasad i w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie.

3. WALNE ZGROMADZENIE

§ 30.

1. Najwyższym organem Spółki jest Walne Zgromadzenie.
2. Z zastrzeżeniem przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi, właściciele akcji imiennych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na 1 (jeden) tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.
3. Z zastrzeżeniem przepisów o publicznym rynku kapitałowym, Akcjonariusze posiadający akcje na okaziciela mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli akcje te zostaną złożone w siedzibie Spółki przynajmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i nie zostaną odebrane przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia. Zamiast akcji mogą być złożone w tym samym terminie zaświadczenia wydane przez notariusza, bank lub dom maklerski mający siedzibę lub oddział w Rzeczypospolitej Polskiej, potwierdzające złożenie akcji i to, że akcje te nie zostaną wydane Akcjonariuszowi przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia.

§ 31.

1. Przed każdym Walnym Zgromadzeniem Zarząd sporządza, na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych, listę Akcjonariuszy mających prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
2. Lista ta powinna być wyłożona w siedzibie Spółki przez 3 (trzy) dni powszednie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

§ 32.

1. Walne Zgromadzenie może zostać zwołane w siedzibie Spółki, w Sopocie, Gdyni, Poznaniu lub w Warszawie.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd i odbywa się ono corocznie w terminie do 6 (sześciu) miesięcy po upływie roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z inicjatywy własnej, na żądanie Rady Nadzorczej oraz na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego, zgłoszony Zarządowi na piśmie najpóźniej na 1 (jeden) miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd ma obowiązek zadośćuczynić temu żądaniu w terminie 7 (siedmiu) dni od daty otrzymania wniosku.
4. W sytuacjach określonych w Kodeksie spółek handlowych prawo zwołania zarówno zwyczajnego, jak i nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ma Rada Nadzorcza.
5. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Walnego Zgromadzenia określający szczegółowo tryb funkcjonowania tego organu Spółki.

§ 33.

Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie oraz wywieszenie obwieszczeń w siedzibie Spółki, na co najmniej 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie powinno zostać opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, i należy w nim wskazać dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad.

§ 34.

1. Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji oraz wielkość kapitału, jeżeli przepisy niniejszego Statutu lub Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.
2. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej. W razie jego nieobecności, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba przez niego wskazana. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba, że niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych stanowią inaczej.

§ 35.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

§ 36.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa i postanowieniach niniejszego Statutu, należy:
 - a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki, a także rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania z działalności Zarządu i Rady Nadzorczej za poszczególne lata obrotowe,
 - b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat,
 - c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz określanie ich liczby,
 - e) zmiana Statutu Spółki,
 - f) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
 - g) rozwiązanie i likwidacja Spółki oraz ustalanie zasad podziału majątku Spółki,

- h) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje,
 - i) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000,- złotych 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.
2. Uchwały dokonujące zmian w Statucie Spółki winny zostać przed ich podjęciem zaopiniowane przez Radę Nadzorczą.

V. RACHUNKOWOŚĆ

§ 37.

1. Spółka prowadzi rachunkowość i sprawozdawczość finansową stosownie do przepisów Kodeksu spółek handlowych, ustawy o rachunkowości oraz innych powszechnie obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa.
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Pierwszy rok obrotowy po przekształceniu, o którym mowa w § 1 niniejszego Statutu, upływa z dniem 31 grudnia 2006 roku.

§ 38.

1. Czysty zysk Spółki przeznacza się na:
 - a) odpisy na kapitał zapasowy;
 - b) odpisy na kapitał rezerwowy i inne kapitały lub fundusze utworzone przez Walne Zgromadzenie;
 - c) dywidendy dla Akcjonariuszy;
 - d) inne cele określone przez Walne Zgromadzenie.
2. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustalany jest przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może zdecydować o wyłączeniu czystego zysku lub jego części od podziału pomiędzy Akcjonariuszy.
3. Zarząd Spółki jest uprawniony do wypłaty Akcjonariuszom, na zasadach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 39.

1. Wymagane przez prawo ogłoszenia pochodzące od spółki są publikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. W sprawach nie uregulowanych postanowieniami mniejszego Statutu zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Załącznik 3 – Lista Uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego

Lp.	Nazwa	adres centrali	adres strony www
1	Dom Maklerski Capital Partners SA	ul. Królewska 16 00-103 Warszawa	www.dmcp.com.pl
2	Dom Maklerski Amerbrokers SA	Al. Jerozolimskie 123A 02-017 Warszawa	www.amerbrokers.pl
3	Biuro Maklerskie BISE SA	ul. Żeromskiego 75 26-600 Radom	www.bmbise.pl
4	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA	ul. Marszałkowska 78/80 00-517 Warszawa	www.bossa.pl
5	ING Securities S.A.	Plac Trzech Krzyży 10/14, 00-499 Warszawa	www.ingsecurities.pl
6	Dom Maklerski Polonia Net SA	ul. Lubicz 3 / 215 31-034 Kraków	www.polonia.com.pl
7	Dom Maklerski PKO Banku Polskiego S.A.	ul. Puławska 15 02-515 Warszawa	www.dm.pkobp.pl