



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROCAD za rok 2012**

Gdańsk, 21 marca 2013

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD za rok 2012

1. Grupa Kapitałowa PROCAD

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa PROCAD (zwana dalej: „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składała się z jednostki dominującej PROCAD SA oraz 4 jednostek zależnych, w tym 3 spółek konsolidowanych metodą pełną:

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

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

1.1. Podmiot dominujący

PROCAD SA powstała 26 maja 2006 roku w wyniku przekształcenia PROCAD Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. PROCAD Sp. z o.o. została zawiązana 20 grudnia 1993 roku w Kancelarii Notarialnej E. Panc w Gdańsku przy ulicy Pniewskiego 8/2, początkowo pod nazwą „W.M. – CENTRUM CAD” Sp. z o.o. i postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku z dnia 23 grudnia 1993 roku została wpisana do rejestru handlowego w dziale B pod nr 9283.

W dniu 25 sierpnia 1994 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano zmiany nazwy Spółki na „W.M. - PROCAD Studio” Spółka z o.o.

Postanowieniem z dnia 3 września 2001 Sądu Rejonowego w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do rejestru KRS pod numerem 0000039860 .

Dnia 29 września 2004 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dokonano zmiany nazwy Spółki na PROCAD Spółka z o.o.

Od dnia 26 maja 2006 podstawę prawną działania Spółki stanowi Statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Adama Wasaka, w Gdańsku przy ulicy Wajdeloty 18/1 (Rep. A nr 3140/2006). Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku PROCAD Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000258329 w dniu 1 czerwca 2006.

PROCAD SA zajmuje się wdrożeniami systemów CAD od 1994 roku. Obecnie jest największą Spółką informatyczną działającą na polskim rynku systemów Autodesk. Może poszczycić się wieloma wyróżnieniami, w tym: Autodesk Systems Center of the Year 1999/2000 (dla regionu Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki) oraz wieloma nagrodami za największą w Polsce sprzedaż produktów Autodesk. Od stycznia 2010 roku posiada status Direct VAR oraz Autodesk Gold Partner. PROCAD SA oferuje kompletne rozwiązania, dostarcza sprzęt komputerowy, urządzenia peryferyjne oraz różnego rodzaju oprogramowanie specjalistyczne. Zapewnia serwis gwarancyjny i pogwarancyjny sprzętu komputerowego i oprogramowania. Prowadzi szkolenia w oparciu o własne centrum szkoleniowe o statusie Autodesk Authorized Training Center. Oferuje usługi wdrożeniowe oraz pełną opiekę nad infrastrukturą IT. Pomaga w dobraniu najlepszych form finansowania inwestycji, oferuje przedłużone terminy płatności, raty oraz korzystny leasing operacyjny. Spółka posiada obecnie 5 oddziałów (Radom, Warszawa, Poznań, Katowice i Wrocław).

1.2. Podmioty zależne podlegające konsolidacji

Jednostkami podlegającymi konsolidacji na dzień 31.12.2012 roku były spółki: DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, AUTOR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz CADOR Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Spółki są konsolidowane metodą konsolidacji pełnej.

- 1.2.1.** DES ART Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni powstała w 2003 roku. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21-01-2003 r. pod numerem KRS 0000147862. Głównym obszarem działalności DES ART jest świadczenie usług w zakresie wykorzystania technik komputerowego wspomaganie projektowania (CAD/CAE) w przemyśle i nauce, zajmuje się wysoko-specjalizowanymi, multidyscyplinarnymi usługami inżynierskimi (obliczenia inżynierskie głównie z wykorzystaniem Metody Elementów Skończonych). Odbiorcą usług DES ART Sp. z o.o. są znane firmy z branży samochodowej, okrętowej, turbinowej i innych. DES ART Sp. o.o. zatrudnia zespół doświadczonych inżynierów posiadających specjalizacje w inżynierii pojazdów, w przemyśle okrętowym, mechanice płynów, inżynierii materiałowej i innych dziedzinach. Dysponuje stosowną wiedzą i zapleczem informatycznym oraz długoletnim doświadczeniem w wykonywaniu analiz Metodą Elementów Skończonych. Większość pracowników posiada wyższe wykształcenie techniczne. Specjaliści z DES ART mają doświadczenie w przeprowadzaniu analiz wytrzymałościowych dla różnych gałęzi przemysłu. DES ART współpracuje zarówno z Kontrahentami polskimi, jak i zagranicznymi.
- 1.2.2.** AutoR KSI Spółka z o.o. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 grudnia 2009 r. pod numerem KRS 0000345330 i jest prawnym kontynuatorem działalności AutoR Komputerowe Systemy Inżynierskie Sp.J. Posiada unikatową ofertę usług wdrożeniowych z wartością dodaną i jest jednym z największych partnerów Autodesk w Polsce w zakresie wdrożeń rozwiązań komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) dla szeroko pojętej branży mechanicznej i przemysłu, o najwyższym statusie Autodesk Gold Partner. Działalność pod marką AutoR Komputerowe Systemy Inżynierskie (AutoR KSI) jest prowadzona od ponad 20 lat, owocując ugruntowaną, silną pozycją firmy posiadającej wyróżniające portfolio strategicznych Klientów.
- 1.2.2.** CADOR Consulting Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni powstała w 2004 roku. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10-01-2005 r. pod numerem KRS 0000225929. Głównym obszarem działalności CADOR jest świadczenie usług w zakresie sprzedaży oprogramowania CAD/CAM/CAE oraz wsparcia technicznego w tym obszarze. CADOR jest jednym z największych dystrybutorów oprogramowania specjalistycznego firmy SIEMENS w Polsce. Posiada status Silver Partner. CADOR świadczy także usługi szkoleniowe, zarówno z obszaru CAD/CAM/CAE, jak również innych szkoleń specjalistycznych (min. „Grafika komputerowa”, „Specjalista PHP i MySQL”, „Rachunkowość”).

1.3. Podmioty zależne nie podlegające konsolidacji

Jednostką nie podlegającą konsolidacji na dzień 31 grudnia 2012 roku była Projekt – Biz Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w której PROCAD SA posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym. Sprawozdanie finansowe tej spółki zostało wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność jej danych dla rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z założeniami koncepcyjnymi sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych, szczegółowe wymagania dotyczące ujawniania informacji zawarte w standardzie lub interpretacji nie muszą być spełnione, jeżeli informacje te nie są istotne.

2. Skład organu zarządzającego i nadzorującego PROCAD SA

2.1 W skład Zarządu PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

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

Skład Zarządu pozostawał niezmienny w ciągu całego 2012 roku.

2.2 W skład Rady Nadzorczej PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2012 wchodził:

Andrzej Przewoźnik	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Chmielecki	- Sekretarz Rady Nadzorczej,

Mariusz Jagodziński	- Członek Rady Nadzorczej,
Bożena Szczeńśniak	- Członek Rady Nadzorczej
Hubert Kowalski	- Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku jak również w okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Nastąpiła jedynie zmiana na stanowisku Sekretarza, które w dniu 12 czerwca 2012 roku objął Andrzej Chmielecki.

- 2.3.** Pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu PROCAD SA oraz skład Rady Nadzorczej PROCAD SA nie uległy zmianie.

3. Skład organów zarządzającego i nadzorującego w Spółkach Grupy

3.1. DES ART Sp. z o.o.

- 3.1.1.** W skład Zarządu DES ART Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

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

- 3.1.2.** W skład Rady Nadzorczej DES ART Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

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

3.1.3 W roku 2012 roku nastąpiły zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki. Katarzyna Safuryn w dniu 1 kwietnia 2012 roku objęła stanowisko Prezesa Zarządu, zastępując Tomasza Dobrosielskiego. Janusz Szczeńśniak w dniu 1 kwietnia 2012 roku objął stanowisko Członka Rady Nadzorczej zastępując Ludwika Dobrosielskiego. Pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Zarządu DES ART Spółka z o.o. oraz skład Rady Nadzorczej DES ART Sp. z o.o. nie uległy zmianie.

3.2. AutoR KSI Sp. z o.o.

- 3.2.1.** W skład Zarządu AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Jan Parczewski	- Prezes Zarządu,
Adam Schuetz	- Wiceprezes Zarządu,
Marcin Gryz	- Wiceprezes Zarządu.

- 3.2.2.** W skład Rady Nadzorczej AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

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

3.2.3. W roku 2012 skład Zarządu AutoR KSI Spółka z o.o. oraz skład Rady Nadzorczej AutoR KSI Sp. z o.o. nie uległy zmianie. W okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej AutoR KSI Spółka z o.o.:

- 8 stycznia 2013 roku Zgromadzenie Wspólników odwołało:
 - Jana Parczewskiego z funkcji Prezesa Zarządu,
 - Adama Schuetz z funkcji Wiceprezesa Zarządu,
 - Marcina Gryza z funkcji Wiceprezesa Zarządu,

i powołało Macieja Horeczego na stanowisko Prezesa Zarządu, który wcześniej złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej AutoR KSI. Od 8 stycznia 2013 roku zarząd Spółki AutoR jest jednoosobowy.

- 8 stycznia 2013 PROCAD SA powołał Mariusza Jagodzińskiego na stanowisko członka Rady Nadzorczej AutoR KSI Sp. z o.o.

3.3. CADOR Consulting Sp. z o.o.

3.3.1. W skład Zarządu CADOR Consulting Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Katarzyna Safuryn - Prezes Zarządu

3.3.2. W spółce CADOR Consulting Sp. z o.o. nie została powołana Rada Nadzorcza.

W Zarządzie CADOR Consulting Sp. z o.o. w 2012 roku miała miejsce następująca zmiana: Katarzyna Safuryn w dniu 1 kwietnia 2012 roku objęła stanowisko Prezesa Zarządu, zastępując Tomasza Dobrosielskiego.

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu CADOR Consulting Spółka z o.o. nie uległ zmianie.

4. Oddziały i biura posiadane przez Grupę

4.1 Na dzień 31 grudnia 2012 roku PROCAD SA posiadała 5 oddziałów:

- w Radomiu, przy ul. Kraszewskiego 1/7,
- w Warszawie, przy ul. Bohuszewiczówny 14,
- w Poznaniu, przy ul. Głogowskiej 31/33,
- w Katowicach, przy ul. Staromiejskiej 7,
- we Wrocławiu, przy ul. Wołowskiej 4/20.

4.2 Na dzień 31 grudnia 2012 roku DES ART Spółka z o.o. posiadała 2 oddziały:

- we Wrocławiu, przy ul. Wołowskiej 4/20,
- w Sanoku, przy ulicy Lipińskiego 113.

5. Przewidywany rozwój Grupy

Niepewna sytuacja makroekonomiczna Polski, będąca w dużej mierze efektem trwających od kilku lat zawirowań na rynku światowym stanowi istotną przesłankę do ostrożnego planowania rozwoju Grupy, uwzględniającego nowe ryzyka, związane ze zmieniającą się sytuacją zewnętrzną. Grupa konsekwentnie umacnia na rynku swoją pozycję dostawcy usługi i rozwiązań informatycznych wspomagających procesy projektowe i wytwórcze swoich klientów, ze szczególnym uwzględnieniem komputerowych systemów inżynierskich bazujących na technologii Autodesk i Siemens oraz wysoko specjalizowanych usług analitycznych i projektowych. Dobra kondycja finansowa Grupy, bazująca na zasobach jednostki dominującej, pozwala na utrzymanie potencjału merytorycznego, a także na eksplorację nowych obszarów działalności związanych ze wsparciem inżynierskich procesów projektowych. Działania mają na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej, czego bezpośrednią konsekwencją powinno być dalsze zwiększanie udziałów w rynku oraz zagospodarowywanie nowych wysokospecjalistycznych obszarów działalności. W wyniku przyjętych założeń i podjętych działań Grupa powinna być dobrze przygotowana do wdrożenia w niedługiej przyszłości strategii intensywnego rozwoju wraz z pierwszymi sygnałami informującymi o polepszaniu się warunków makroekonomicznych.

Nadal aktualny jest rozwój w oparciu o konsolidację poziomą rynku i akwizycje podmiotów, przede wszystkim spoza rynku Autodesk, na którym Spółka dominująca ma pozycję zdecydowanego lidera. Emitent nadal poszukuje atrakcyjnych podmiotów, które pozwolą zdywersyfikować ofertę grupy PROCAD i rozszerzyć ofertę na rynku rozwiązań IT dla inżynierów.

6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych dla Grupy PROCAD:

Podstawowe dane ekonomiczne	2012	2011
Aktywa razem	20 990	21 688
Kapitał własny	15 096	15 601
Kapitał zakładowy	902	902
Zobowiązania razem	5 894	6 087
Zobowiązania krótkoterminowe	5 651	5 907
Przychody ze sprzedaży	43 687	45 875
Zysk brutto ze sprzedaży	9 201	10 648
Zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	428	651
EBIT (zysk operacyjny)	508	770
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	1 005	1 250
Zysk netto na jedną akcję	0,05	0,07
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej liczby akcji)	0,06	0,09
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej liczby akcji)	0,11	0,14

Przychody netto ze sprzedaży w 2012 roku wyniosły 43 687 tys. zł (w 2011 roku wyniosły 45 875 tys. zł) i były niższe o 2 188 tys. zł od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza spadek blisko o 5%. Na spadek przychodów ze sprzedaży Grupy największy wpływ miał spadek obrotów w segmencie wdrożeń CAD dla dużych odbiorców, w którym nastąpił spadek sprzedaży o 1 874 tys. zł. W 2012 roku rozpoczęto działania restrukturyzacyjne w tym segmencie, które powinny przynieść poprawę wyników działalności w 2013 roku.

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 9 201 tys. zł oraz marżę brutto ze sprzedaży w wysokości 21%. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił spadek zysku ze sprzedaży o 1 447 tys. zł. oraz marży brutto o 2 p.%. Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 508 tys. zł wobec 770 tys. zł zysku operacyjnego osiągniętego w 2011 roku.

Na wielkość przychodów finansowych Grupy największy wpływ miały odsetki od lokat i obligacji, a także zysk ze sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszu pieniężnym. Główną pozycję kosztów finansowych stanowi kwota odwróconego odpisu z tytułu wyceny sprzedanych jednostek uczestnictwa oraz strata z tytułu różnic kursowych. W rezultacie na pozycjach przychodów i kosztów finansowych Grupa w 2012 roku wykazała nadwyżkę finansową w kwocie 111 tys. zł. a w 2011 roku w kwocie 384 tys. zł. Spadek salda na tych pozycjach wynika głównie ze zmniejszenia zaangażowania środków w lokaty krótkoterminowe a także z uzyskania niższego salda zysku ze zbycia inwestycji finansowych, spowodowanego mniejszą wartością transakcji sprzedaży. Tym samym, po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych Grupa osiągnęła zysk brutto z działalności gospodarczej w kwocie 619 tys. zł, w porównaniu do 1 154 tys. zł w 2011 roku.

Ostatecznie wynik finansowy netto, skorygowany o aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy za rok 2012 wyniósł 437 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 1 039 tys. zł. Spadek zysku netto w 2012 roku wynika z osiągnięcia słabszych wyników przez jednostki zależne, a w tym:

- stratę netto spółki AutoR KSI w kwocie 375 tys. zł, czego bezpośrednią konsekwencją było odwołanie 8 stycznia 2013 roku zarządu spółki i powierzenie funkcji Prezesa Maciejowi Horeczemu, pełniącemu także funkcję Wiceprezesa Zarządu PROCAD SA. Podjęto także szereg decyzji mający na celu znaczące ograniczenie kosztów funkcjonowania Spółki, stanowiące podstawę do osiągnięcia dodatniego wyniku netto w roku 2013. Przygotowany plan naprawczy i finansowy w wersji ostrożnej zakładają odrobienie w bieżącym roku znaczącej części straty z roku 2012.
- niższy o kwotę 550 tys. zł niż w 2011 roku zysk netto w segmencie usług inżynierskich, na który w głównej mierze wpłynęło przesunięcie realizacji projektów.

Podmiot dominujący wypracował w 2012 roku wynik finansowy netto lepszy o 381 tys. zł od osiągniętego w 2011 roku.

Grupa osiągnęła w 2012 roku niską, jednoprocentową rentowność zysku netto, która była o 1,26 p.% niższa od osiągniętej w 2011 roku.

Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej

	Stan na	Stan na	PRZYROST		Struktura	
	31.12.2012	31.12.2011	3=1-2	4=1/2	2012	2011
	1	2				
Aktywa trwałe	8369	8 383	-14	0%	40%	39%
Aktywa obrotowe	12 621	13 305	-684	-5%	60%	61%
Suma aktywów	20 990	21 688	-698	-3%	100%	100%
Kapitał własny podmiotu dominującego	14 177	13 847	330	2%	68%	64%
Udziały niekontrolujące	919	1 754	-835	-48%	4%	8%
Zobowiązania długoterminowe	243	180	63	35%	1%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 651	5 907	-256	-4%	27%	27%
Suma pasywów	20 990	21 688	-698	-3%	100%	100%

Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do sumy aktywów) wynosił za rok 2012 40% wobec 39% za rok 2011. Aktywa obrotowe Grupy stanowiły w omawianym okresie 60% sumy aktywów (w 2011 roku 61%). Na niewielką zmianę w strukturze aktywów wpłynął 3% spadek sumy aktywów oraz spadek aktywów obrotowych w stosunku do aktywów trwałych, w tym głównie obniżenie poziomu należności. Natomiast po stronie pasywów nastąpił 2% wzrost kapitałów własnych podmiotu dominującego oraz spadek udziałów niekontrolujących o 48%, spowodowany zwiększeniem zaangażowania kapitałowego PROCAD w spółkach zależnych. Odzwierciedla to wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych podmiotu dominującego do kapitałów obcych), który wzrósł z poziomu 227% wg stanu na 31.12.2011 r. do 241% na 31.12.2012 r.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w roku był w dalszym ciągu kapitał własny, co zapewnia Grupie stabilność finansową, niezależność wobec otoczenia oraz wypłacalność względem wierzycieli. Wskaźnik kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego podmiotu dominującego do sumy pasywów) wynosił 68% oraz 64% za rok 2011 rok, osiągając wielkości powyżej minimalnego poziomu (zakładanego jako 50%). W związku z niskim poziomem długu Grupy PROCAD na 31.12.2012 roku wskaźniki zadłużenia kształtowały się na bezpiecznych, niskich poziomach. Wskaźnik dług/EBITDA (obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego do EBITDA) osiągnął wartość 38% w porównaniu do 25% osiągniętego w 2011 roku. Wzrost wskaźnika jest efektem zwiększenia zobowiązań finansowych w wyniku zawarcia nowych umów leasingu.

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

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

Spółka wyodrębnia następujące obszary działalności:

- A. Sprzedaż oprogramowania do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) oraz systemów przetwarzania danych cyfrowych, z których Spółka osiągnęła przychody w wysokości 14 417 tys. zł (15 425 tys. zł w 2011 roku), co stanowiło 47% przychodów PROCAD SA oraz 33% przychodów Grupy w roku 2012. W stosunku do roku 2011 nastąpił spadek sprzedaży oprogramowania o ok. 2%. Sprzedaż oprogramowania do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) dzieli się na trzy zasadnicze branże:
- o rozwiązania dla przemysłu (Manufacturing Solution),
 - o systemy dla budownictwa i do projektowania architektury oraz infrastruktury (Architecture, Engineering & Construction).
 - o oprogramowanie do wizualizacji i animacji komputerowej (Media& Entertainment).
- B. Usługi w zakresie oprogramowania CAD, w szczególności: sprzedaż subskrypcji Autodesk oraz sprzedaż i wdrożenia własnego oprogramowania, z których Spółka osiągnęła przychody w wysokości 9 555 tys. zł (8 254 tys. zł w 2011 roku), co stanowiło 31% przychodów PROCAD SA oraz 22% przychodów Grupy w roku 2012. W stosunku do roku 2011 nastąpił wzrost o ponad 21%. Subskrypcje Autodesk są to okresowe (roczne, dwu i trzyletnie) abonamenty gwarantujące m.in. otrzymywanie nowych wersji oprogramowania Autodesk, jakie w tym okresie ukażą się na rynku. Subskrypcja uprawnia także do korzystania z pomocy technicznej producenta oraz umożliwia dostęp do systemu szkoleń Autodesk za pośrednictwem Internetu (e-learning).

PROCAD posiada w ofercie następujące produkty własne:

- specjalistyczne aplikacje branżowe rozszerzające możliwości standardowych produktów Autodesk, między innymi: PROCAD® DYBY Pakiet Architektoniczny – program służący do wspomaganie projektowania i tworzenia dokumentacji architektoniczno-budowlanej według norm i przyzwyczajzeń polskich projektantów,
 - system do efektywnego projektowania zespołowego wspomagający zarządzanie obiegiem dokumentacji technicznej w biurze projektowym PROCAD PDMXpres, umożliwiający sprawne i zarządzanie danymi o projektowanych produktach, integrujący się z wszystkimi systemami ERP dostępnymi na polskim rynku,
 - oprogramowanie serii PROCADmap (Punkty Adresowe, Miejsowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego, Mapa Turystyczna) adresowane do administracji publicznej, zgodne z aktualnymi wytycznymi dotyczącymi informatyzacji urzędów w zakresie zarządzania i udostępniania danych przestrzennych,
 - narzędzia usprawniające bieżącą pracę projektantów: PROCAD® Reviteka, PROCAD® Architeka,
 - biblioteki symboli i elementów - zbiór gotowych symboli i rysunków pogrupowanych tematycznie w szereg bibliotek przeznaczonych dla różnych branż (architektonicznej, mechanicznej, telekomunikacyjnej, geodezyjnej, drogowej i innych),
 - platformę informatyczną ARCHISPACE – innowacyjny specjalistyczny portal internetowy dla architektów i producentów z branży budowlanej. ARCHISPACE to rozwiązanie innowacyjne, integrujące poprzez sieć Internet podmioty biorące udział w procesie projektowania, wykonywania i eksploatacji budynków, tzn. architektów, inżynierów budowlanych oraz firm budowlanych. Każdy użytkownik ma dostęp do skatalogowanej bazy najnowszych produktów niezbędnych w procesie projektowania, a następnie budowania. Producent, mający wykupiony abonament ARCHISPACE, ma możliwość umieszczenia swoich produktów w bazie oraz aktualizacji bibliotek w momencie pojawienia się nowych wyrobów. Usługa tworzenia i aktualizacji bibliotek może być wykonywana przez PROCAD. Na życzenie producentów, oferujących swoje produkty także poza krajem, istnieje możliwość prezentowania portfolio ich produktów w wielu różnych językach. Platforma jest dostępna pod adresem www.archispace.pl.
- C. Sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego i peryferyjnego oraz materiałów eksploatacyjnych, z których PROCAD SA osiągnęła przychody w wysokości 4 464 tys. zł (w 2011 roku: 4 641 tys. zł),

co stanowiło, 14 % wszystkich przychodów Spółki oraz 10% przychodów Grupy w roku 2012. W sprzedaży sprzętu komputerowego przeważający udział mają stacje robocze będące sprzętową bazą dla systemów CAD, w głównej mierze w oparciu o produkty HP oraz drukarki wielkoformatowe (plotery) tego samego producenta. Ofertę sprzętową uzupełniają rozwiązania innych producentów dotyczące: komputerów stacjonarnych, komputerów kieszonkowych, notebooków, monitorów, kart graficznych, skanerów wielkoformatowych, drukarek, skanerów i digitizerów oraz materiały eksploatacyjne do wszystkich urządzeń drukujących, specjalistyczne folie i papiery na roli do wydruków CAD.

- D. Sprzedaż szkoleń, z których PROCAD SA osiągnęła przychody w wysokości 1 793 tys. zł (w 2011 roku również 1 793 tys. zł), co stanowiło podobnie jak w 2011 roku 6% wszystkich przychodów Spółki w roku 2012 oraz ok. 4% przychodów Grupy.

Spółka prowadzi szkolenia branżowe w zakresie:

- obsługi oprogramowania wspomagającego projektowanie przez inżynierów (architektura, mechanika, konstrukcje, instalacje, planowanie przestrzenne i inne),
 - wizualizacji i animacji,
 - grafiki komputerowej,
 - obiegu dokumentacji projektowej,
 - zagadnień związanych z obsługą Internetu.
- E. Udział przychodów z pozostałej działalności stanowił ok. 2% wszystkich przychodów osiągniętych przez Grupę w 2012 roku.

DES ART Spółka z o.o. jest multidyscyplinarną firmą konsultacyjną oferującą szeroki wachlarz usług inżynierskich zawierający symulacje komputerowe (MES, MBS/MSS) oraz projektowanie konstrukcji (CAD) dla przemysłu oraz instytucji naukowych.

DES ART Sp. z o.o. posiada licencje światowej klasy oprogramowania w dziedzinie symulacji MES oraz projektowania CAD. Używane są m.in. ANSYS, NX NASTRAN, ABAQUS, HYPERWORKS, ANSA, FEMAP w dziedzinie symulacji MES oraz NX UG, NX IDEAS, CATIA v.5, AutoCAD w dziedzinie projektowania i modelowania CAD.

W obszarze możliwości i zainteresowań inżynierów DES ART znajdują się:

- wytrzymałość materiałów (zagadnienia liniowe i nieliniowe),
- analizy zagadnień dynamicznych i akustycznych,
- przepływy gazów i płynów,
- zagadnienia elektromagnetyczne,
- wytrzymałość zmęczeniowa,
- inne zjawiska fizyczne,
- a także, w zakresie modelowania CAD, projektowanie i konsultacje w odniesieniu do środków transportu, maszyn, urządzeń oraz narzędzi.

Branże, w których w szczególności specjalizuje się DES ART Spółka z o.o.:

- branża samochodowa (karoserie, zewnętrzne i wewnętrzne elementy wykończenia nadwozi, elementy podwozi, wały, mocowania, elementy skrzyń biegów, elementy silników)
- przemysł maszynowy (wszelkiego rodzaju maszyny, urządzenia i narzędzia, projektowanie i symulacja procesów technologicznych)
- kolejnictwo (mechanizmy i urządzenia, konstrukcje kolejowe)
- energetyka (turbogeneratory i hydrogeneratory, transformatory, rurociągi w elektrociepłowniach)
- przemysł turbinowy (turbiny parowe, turbiny gazowe, turbiny wiatrowe)
- przemysł okrętowy (konstrukcje kadłubów, konstrukcje offshore, dźwigi i urządzenia)
- inne (sprzęty codziennego użytku, aparatura medyczna).

W roku 2012 DES ART Sp. z o.o. osiągnęła 6 815 tys. zł (w 2011 roku: 7 392 tys. zł) przychodów ze sprzedaży usług inżynierskich, co stanowi ok. 16 % (w 2011 roku: 16%) całości przychodów Grupy.

Cador Consulting Sp. z o.o. działa na szeroko rozumianym rynku IT, oferując klientom systemy do komputerowego wspomagania projektowania oraz specjalistyczny hardware, na bazie którego systemy te mogą działać. Ponadto Spółka świadczy szeroki wachlarz usług, poczynając od wdrożeń dedykowanych rozwiązań w oparciu o systemy CAD/CAM/CAE oraz szkoleń z tym związanych, po inne szkolenia specjalistyczne (min. „Grafika komputerowa”, „Specjalista PHP i MySQL”).

W roku 2012 Cador Consulting Sp. z o.o. osiągnęła 1 982 tys. zł (w 2011 roku: 2 340 tys. zł) przychodów ze sprzedaży usług oraz oprogramowania CAD, co stanowi 4 % całości przychodów Grupy.

AutoR KSI Sp. z o.o., działa na szeroko rozumianym rynku IT, oferując specjalistyczne usługi wdrożeniowe i wspomagania eksploatacyjnego systemów inżynierskich IT/CAX (CAD, CAM, CAE) w dużych przedsiębiorstwach i grupach kapitałowych wraz ze sprzedażą oprogramowania (głównie Autodesk i Arrow Tech) oraz sprzętu do prac IT/CAX.

W roku 2012 AutoR KSI Sp. z o.o. osiągnęła 3 921 tys. zł (w 2011 roku: 5 886 tys. zł) przychodów ze sprzedaży usług dla dużych odbiorców, co stanowi ok. 9 % całości przychodów Grupy.

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

W roku 2012 nie nastąpiły zmiany w układzie terytorialnym rynków zbytu Grupy PROCAD. Zasadniczą część przychodów (45,39%) Grupa osiąga ze sprzedaży produktów (oprogramowanie) i usług (subskrypcje) jednego producenta, Autodesk Inc.

Grupa dokonuje bezpośrednich zakupów od producenta oprogramowania, Autodesk Inc. oraz kooperuje z dwoma dostawcami tych rozwiązań, z których jeden, Tech Data Spółka z o.o., przekroczył 10% udziału w sprzedaży w 2012 roku:

Podmiot	Udział w sprzedaży
Tech Data Sp. z o.o.	43,7% (38,8%)*

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

9. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej, badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności, efektywności wykorzystania majątku i zadłużenia. Wybrane wskaźniki zostały przedstawione w poniższej tabeli:

L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia Wskaźnika	Wskaźniki	
			2012	2011
Wskaźniki rentowności				

1	Rentowność majątku ogółem (ROA)	Zysk netto		
		Aktywa ogółem	2,04%	3,00%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE)	Zysk netto		
		Kapitał własny	2,83%	4,17%
3	Rentowność sprzedaży brutto	Zysk ze sprzedaży brutto		
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	21,06%	23,21%
4	Rentowność operacyjna	Zysk operacyjny + amortyzacja		
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2,30%	2,72%
5	Rentowność sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto		
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,00%	2,26%
Wskaźniki płynności				
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Aktywa obrotowe		
		Zobowiązania krótkoterminowe	2,23	2,25
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne)	2,05	2,09
		Zobowiązania krótkoterminowe		
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne	0,47	0,39
		Zobowiązania krótkoterminowe		
4	Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe	6 970	7 398
Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku				
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności - cykl należności (w dniach)	Przec. należności fakturowane x il. dni badanego okresu		
		Przychody ze sprzedaży	58	62
2	Wskaźnik obrotowości należnościami (rotacja należności)	Przychody ze sprzedaży		
		Przeciętny stan należności	6,31	5,85
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami cykl zobowiązań (w dniach)	Przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu		
		Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. produktów	50	63
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przec. zapasy x ilość dni badanego okresu		
		Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. produktów	8	7
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	47	50
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	16	7

Wskaźniki struktury finansowania				
L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia	Wskaźniki	
			2012	2011
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem		
		Aktywa ogółem	28%	28%
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe		
		Kapitały własne	2%	1%
3	Wskaźnik dług/kapitał własny	Zobowiązania ogółem		

		Kapitały własne	39%	39%
4	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT)		
		odsetki	7705%	1891%
5	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy		
		Majątek trwały (netto)	181%	187%
6	Wskaźnik udziału kapitałów własnych	Kapitał własny + rezerwy		
		Całość majątku	72%	72%
7	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobow. długoterm.		
		Suma pasywów	74%	74%
8	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja		
		Zobowiązania ogółem	16%	25%

W 2012 roku Grupa zanotowała spadek przychodów i zysku ze sprzedaży oraz wskaźników rentowności. Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego był niższy o 34 % w relacji do roku poprzedniego, co wpłynęło na obniżenie parametrów opisujących wyniki działalności Grupy. Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) ukształtował się na poziomie 2% w porównaniu do 3% w 2011 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) ukształtował się na poziomie 2,83%, podczas gdy w 2011 roku wynosił 4,17%.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w 2012 roku w dalszym ciągu był kapitał własny. Ze względu na pozytywne przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych zarówno na koniec 2012 jak i 2011 roku, Grupa w znikomym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania, głównie z leasingu finansowego. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec 2012 roku ukształtował się na takim samym poziomie jak w roku ubiegłym, tj. 28%. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku był wysoki i wyniósł 72 % podobnie jak w 2011 roku.

Struktura bilansu Grupy Kapitałowej przedstawia się korzystnie. Kapitał własny w całości finansuje aktywa trwałe, co jest zgodne ze „złotą regułą bilansową”. Z układu bilansu wynika, że Grupa posiada stabilne i pewne źródło finansowania. Wysoki odsetek kapitału własnego (74% w 2012 roku oraz w 2011 roku) oznacza, że Grupa posiada zasoby niezbędne do dalszego funkcjonowania i rozwoju.

Wskaźniki płynności w 2012 roku ukształtowały się powyżej przedziałów standardowych, co świadczy o nadpłynności finansowej, jednakże w sytuacji obecnego kryzysu finansowego zapewnia Grupie bezpieczeństwo prowadzenia działalności.

Wskaźnik kapitału obrotowego kształtuje się na wysokim poziomie. Na jego wielkość głównie wpływają należności z tytułu dostaw i usług, aktywa finansowe krótkoterminowe oraz środki pieniężne. Wskaźnik ten obniżył się w porównaniu do 2011 roku w związku ze spadkiem wartości aktywów obrotowych przewyższającym spadek zobowiązań krótkoterminowych. Wysoka wartość kapitału obrotowego przyczyniła się do powstania bufora finansowego przede wszystkim na użytek przetargów i projektów dedykowanych (wykonywanych na zamówienie). Umożliwiło to skrócenie czasu realizacji umów na dostawę i wdrożenia aplikacji inżynierskich u Klienta oraz budowę przewagi konkurencyjnej poprzez kształtowanie dogodnych warunków płatności dla klientów Grupy.

W 2012 roku średnia ilość dni kredytu kupieckiego udzielanego klientom wynosiła 58 dni wobec 62 dni w 2011 roku. Skróceniu uległ również okres spłaty zobowiązań, z 63 dni w 2011 roku do 50 dni w 2012 roku, co pogorszyło cykl finansowania Grupy z 7 do 16 dni.

PROCAD na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań zarówno względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. Wskaźniki zadłużenia pozostają na bezpiecznych, niskich poziomach, co w połączeniu z wysokim poziomem wskaźników płynności zapewnia Grupie bezpieczeństwo finansowe. Grupa jest wypłacalna, posiada stabilną sytuację finansową i nieznane są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2012 Spółka kontynuowała projekty dotyczące oprogramowania i usług koncentrując się szczególnie na:

- **PROCAD PDMXpress** to system do efektywnego projektowania zespołowego. Sercem systemu jest centralny magazyn danych, który pozwala na bezpieczne oraz efektywne zarządzanie danymi o produktach. Umożliwia dokładną kontrolę przepływu informacji i dokumentacji w firmie, a wszystkie zmiany w ramach bazy są monitorowane i rejestrowane. Oprogramowanie PROCAD PDMXpress w pełni współpracuje z rodziną systemów CAD firmy Autodesk oraz integruje się z z większością systemów ERP dostępnych na polskim rynku. W roku 2012 została bardzo istotnie zwiększona funkcjonalność systemu, który obecnie znacznie wykracza możliwościami poza standardowy system PDM, ograniczający się do zarządzania dokumentacją projektową. PDMXpress Enterprise oferuje: zarządzanie bazą rysunków, dokumentów, projektów, komponentów, rejestrację zamówień i zleceń, harmonogramowanie projektów, kompletację wyciągi materiałowe, kalkulacje planowanych kosztów wytworzenia, kartoteka kontrahentów, zarządzanie wyrobami gotowymi i serwisem oraz mechanizmy powiadomień. System integruje się z AutoCAD, Inventor, SolidWorks, SolidEdge, MS Office.
- **PROCADmap** system informacji przestrzennej przeznaczony dla urzędów, gmin i miast. Celem systemu jest zarządzanie danymi przestrzennymi oraz wspomaganie procesów decyzyjnych jednostek samorządowych. System zwiększa wydajność pracy w zakresie ewidencjonowania danych i zarządzania przestrzenią. W skład systemu wchodzi: PROCADmap Punkty Adresowe to nowoczesny system informatyczny do prowadzenia ewidencji miejscowości, ulic i punktów adresowych przeznaczony dla gmin oraz urzędów, PROCADmap Miejskowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego to nowoczesny system informatyczny do prowadzenia ewidencji, publikacji i obsługi miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego, PROCADmap Mapa Turystyczna to nowoczesny system informatyczny przeznaczony do publikacji map turystycznych miast i wsi. W roku 2012 prowadzone były dalsze prace nad rozwojem systemu i jego wdrożeniami.
- **Archispace** platforma dla projektantów branż budowlanych i producentów materiałów budowlanych i wyposażenia wnętrz. W 2012 roku dalszy rozwój usług i zasobów platformy Archispace. Opracowanie Archispace Assistant Online programu zapewniającego dostęp do zasobów platformy w trybie online. Archispace Assistant Online korzysta z największej w Polsce bazy gotowych rysunków CAD produktów i rozwiązań konstrukcyjnych niezbędnych w procesie tworzenia projektów architektoniczno-budowlanych. Główne funkcje programu to współpraca z wiodącymi systemami CAD, bezpośrednie wstawianie do projektu modeli 2D,3D i detali architektonicznych, wygodne przeglądanie bibliotek, filtrowanie bibliotek po rozszerzeniach i typach rysunków, lekki i szybki w działaniu, dostęp do aktualnych baz modeli bez konieczności instalowania ogromnych zasobów.
- Aktualizacja własnego oprogramowania CAD do najnowszych wersji systemów Autodesk.
- Aktualizacja własnych bibliotek CAD i integracja z najnowszymi systemami Autodesk.
- Praca nad nowymi projektami które pojawią się w roku 2013.

11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Utrzymywanie się osłabienia tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie stanowi największe zagrożenie dla realizacji celów strategicznych i działalności Spółki oraz Grupy. Jednocześnie oferowane przez Grupę rozwiązania stanowią istotny czynnik zdobywania przewagi konkurencyjnej przez jej klientów, co osłabia powyższe ryzyko, szczególnie w świetle istniejących różnic technologicznych i konieczności ich niwelowania w stosunku do innych krajów Unii Europejskiej. W przypadku usług inżynierskich, Grupa ma możliwość oferowania kooperantom zagranicznym konkurencyjnych w stosunku do ich rynku cen, przy zachowaniu obowiązujących standardów jakościowych.

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

Istnieje ryzyko podjęcia przez Autodesk bezpośredniej dystrybucji oprogramowania (z pominięciem kanału partnerskiego) związane z rozwojem technologii cloud computing. Emitent monitoruje światowe trendy w tej dziedzinie i w jego ocenie w przewidywalnej przyszłości nie nastąpi znaczące ograniczenie tradycyjnego kanału dystrybucji (za pośrednictwem partnerów), ponieważ proces sprzedaży i wdrożenia specjalistycznego oprogramowania inżynierskiego wymaga obsługi ze strony partnerów, którzy stanowią istotnie ogniwo w przekonaniu klienta do danego rozwiązania oraz zapewnieniu mu odpowiedniego wsparcia technicznego.

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

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

Grupa jest również narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

a) ryzyko kredytowe, które Grupa ogranicza przez analizę standingu finansowego potencjalnych klientów przed zawarciem umów sprzedaży oraz dostosowanie warunków każdej umowy do potencjalnego ryzyka. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dywersyfikację sprzedaży Grupy do znacznej liczby kontrahentów.

b) ryzyko zmiany stóp procentowych, w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Grupa nie posiada kredytów i nie jest narażona na związane z nimi ryzyko stóp procentowych.

c) ryzyko płynności finansowej, wynikające z faktu, iż większość kosztów ponoszonych przez Grupę ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Grupa jest również narażona na ryzyko pogorszenia się płynności finansowej na skutek nieterminowego regulowania płatności przez klientów Grupy oraz ryzyko mniejszej możliwości (utrudnienia) sprawdzania i monitorowania standingu finansowego kontrahentów.

System zarządzania ryzykiem w Grupie PROCAD SA polega na ich stałej obserwacji i podejmowaniu działań zapobiegających zmaterializowaniu się ryzyka, a gdy to nie jest możliwe - minimalizacji skutków ich wystąpienia.

12. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy.

Grupa przyjęła kryterium określania umów jako znaczące zgodnie z definicją zawartą w "Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych" w przypadku gdy ich wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

12.1 Umowa partnerska z Autodesk obowiązująca w rok 2012

W roku 2012 obowiązywała umowa partnerska z Autodesk, którą Emitent otrzymał 1 lutego 2010 roku. Stronami są PROCAD SA i Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria). Umowa obowiązuje od 1 lutego 2010 roku i zastępuje umowę podpisaną 19 grudnia 2006 roku, obowiązującą do 31 stycznia 2010 roku, o której emitent informował raportem bieżącym nr 3/2006 z dnia 22 grudnia 2006 roku.

Umowa zawiera zapis, z którego wynika, że została zawarta na okresy roczne kończące się każdorazowo 31 stycznia i ulega automatycznemu przedłużeniu na następny okres roczny w przypadku spełnienia przez Spółkę warunków dotyczących: wykonania planów sprzedaży w bieżącym roku, opracowania przez Spółkę zatwierdzonych przez Autodesk planów sprzedaży na następny rok finansowy, odpowiednich kwalifikacji personelu oraz spełnienia wymogów technicznych. Umowa ta niezależnie wygasa 31 stycznia 2013 roku.

Na podstawie umowy Autodesk S.A. ustanawia PROCAD SA jako „Value Added Reseller” produktów Autodesk Inc. Umową udzielono Spółce niewyłącznych praw do obrotu produktami Autodesk Inc. Prawa te Spółka może wykonywać na terytorium Polski. Umowa upoważnia PROCAD SA do oznaczania podczas działalności rynkowej swojej tożsamości jako „Autodesk Value Added Reseller”. Autoryzacja dotyczy następujących grup produktów: AEC - Architecture, Engineering & Construction, AEC - Robot Structural Analysis, DSG – Education, DSG - Open Distribution, Horizontal Design, M&E - M&E Software, MFG – Manufacturing, MFG – Productstream Pro Office. We wszystkich autoryzacjach Emitent uzyskał status partnerski: Autodesk Gold Partner. Ponadto Spółka ma możliwość realizacji zakupów bezpośrednio w Autodesk, z pominięciem krajowego kanału dystrybucji. Szczegółowe warunki finansowe współpracy z Autodesk i lokalnymi dystrybutorami są określane indywidualnie w trakcie realizowania konkretnych dostaw.

Spółka uprawniona jest do dostarczania użytkownikom końcowym („End-User”) produktów Autodesk Inc z wyżej wymienionych grup bez prawa dokonywania modyfikacji. PROCAD SA uprawniony jest również do odsprzedaży użytkownikom końcowym subskrypcji, czyli prawa do otrzymywania i instalacji poprawek i uzupełnień oraz nowych wersji produktów w oznaczonym okresie.

W dniu 23 października 2012 roku PROCAD SA otrzymała aneks do umowy „Autodesk Value Added Reseller (VAR) Agreement” podpisanej między PROCAD SA i Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria). Mocą zawartego aneksu Spółce przyznana została specjalizacja konsultingowa Autodesk, będąca potwierdzeniem kompetencji oraz dająca specjalne uprawnienia i dostęp od zasobów Autodesk (wsparcia merytorycznego oraz narzędzi informatycznych) związanych z realizowaniem zaawansowanych usługi konsultingowych mających na celu usprawnienie procesów biznesowych użytkowników systemów informatycznych Autodesk.

O zawartej umowie Emitent informował inwestorów raportem bieżącym nr 4 z dnia 2 lutego 2010 r. oraz nr 20 z dnia 4 kwietnia 2010 r., nr 87 z dnia 19 listopada 2010 r., nr 11 z dnia 28 października 2011 r. i nr 15 z dnia 23 października 2012 r. o jej kolejnych aneksach.

12.2 Nowa umowa partnerska z Autodesk

W dniu 23 stycznia 2013 roku otrzymał podpisaną umowę, której stronami są PROCAD SA i Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria). Umowa obowiązuje od 1 lutego 2013 roku i zastępuje poprzednią umowę, obowiązującą do 31 stycznia 2013 roku.

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

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

Engineering – rozwiązania dla budownictwa w zakresie projektowania i analiz konstrukcji, Support – wsparcie techniczne, Consulting – doradztwo biznesowe w obszarze komputerowych systemów inżynierskich.

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

Spółka uprawniona jest do dostarczania użytkownikom końcowym („End-User”) produktów Autodesk z wyżej wymienionych grup bez prawa dokonywania modyfikacji. PROCAD SA uprawniony jest również do odsprzedaży użytkownikom końcowym subskrypcji, czyli prawa do otrzymywania instalacji poprawek i uzupełnień oraz nowych wersji produktów w oznaczonym okresie.

13. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami

Emitent na dzień 31.12.2012 roku był powiązany z następującymi podmiotami:

- W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. z uwagi na fakt, że Akcjonariusz Emitenta – Wiceprezes Zarządu Janusz Szczęśniak posiada 50% udziałów w wymienionej Spółce.
- Dom Maklerski Capital Partners S.A. z uwagi na członkostwo Pana Andrzeja Przewoźnika zarówno w Radzie Nadzorczej PROCAD S.A. jak i w Zarządzie Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.
- M&M Doradztwo Gospodarcze Spółka z o.o. z uwagi na członkostwo Pana Mariusza Jagodzińskiego zarówno w Radzie Nadzorczej PROCAD S.A. jak i w Zarządzie wymienionej Spółki.
- Swissmed SA, z uwagi na członkostwo Pana Mariusza członkowstwo Jagodzińskiego zarówno w Radzie Nadzorczej PROCAD S.A. jak i w Radzie Nadzorczej wymienionej Spółki.
- Projekt-Biz Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w której PROCAD SA jest właścicielem 100 % udziałów w kapitale zakładowym, nabytych w dniu 12.03.2007 roku, w której od dnia 30 lipca 2008 roku Janusz Szczęśniak pełni funkcję Prezesa Zarządu.
- DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której PROCAD SA jest właścicielem 61,81% udziałów oraz z uwagi na pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej przez członków Zarządu PROCAD SA.
- CADOR Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której DES ART Spółka z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym.
- Giełdowy Dom Maklerski Sp. z o.o. z uwagi na fakt, że Wiceprezes Zarządu Maciej Horeczy pełni funkcję członka Rady Nadzorczej oraz posiada udziały w wymienionej spółce.
- BOARCH - działalność gospodarcza prowadzona przez członka Rady Nadzorczej, Bożenę Szczęśniak.
- TENCONCEPT - działalność gospodarcza prowadzona przez członka Rady Nadzorczej, Huberta Kowalskiego.
- AutoR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której PROCAD SA jest właścicielem 100% udziałów oraz z uwagi na pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej AutoR KSI Sp. z .o.o. przez członków Zarządu PROCAD SA.
- Autor KSI Spółka Jawna, z uwagi na pełnienie jej udziałowca, Jana Parczewskiego funkcji prezesa Zarządu w AutoR KSI Spółce z o.o.

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

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. W 2012 roku nie zostały zawarte żadne istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis i warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w punkcie 40 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2012 rok.

15. Informacje o zaciągniętych kredytach, udzielonych Grupie pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

- 1) Grupa nie korzystała i nie posiadała kredytów w 2012 roku ani w 2011 roku.
- 2) W 2012 roku Grupie nie były udzielane pożyczki, poręczenia ani gwarancje.

16. Informacje o otrzymanych i udzielonych przez Grupę pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

- W 2012 roku Grupa nie udzieliła pożyczek, z wyjątkiem drobnych pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, udzielanych pracownikom.
- Ponadto Jednostka Dominująca w 2012 roku udzielała pożyczek spółkom zależnym. Na dzień 31 grudnia 2012 roku salda pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący przedstawiały się następująco:

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Odsetki	Razem saldo pożyczki	Data spłaty	Oprocentowanie
CADOR Sp. z o.o.	180	4	184	2013-12-31	roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0%
DESART Sp. z o.o.	400	8	408	2013-03-31	roczne: WIBOR 1M+ 3% nie mniej niż 8,0%
AUTOR KSI Sp. z o.o.	520	26	546	2013-12-31	roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0%
TOMASZ DOBROSIELSKI	180	0	180	2013-12-31	8%
PROJEKT-BIZ Sp. z o.o.	50	0	50	2013-12-31	roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0%
Pożyczki udzielone razem	1 365	27	1 392		

- Na zlecenie Emitenta bank udzielił gwarancji bankowej w kwocie 24.000 złotych na rzecz PKN ORLEN SA z przeznaczeniem na zabezpieczenie wszelkich płatności za produkty i usługi, wynikające z używania kart flotowych, z tytułu niezapłaconych należności. Gwarancja jest ważna do dnia 31.07.2013 roku.
- Ponadto, Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania warunkowe w postaci weksli własnych in- blanco stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingu.

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

W związku z niepewną sytuacją gospodarczą PROCAD nie publikowała prognoz finansowych dla Grupy na rok 2012.

18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

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

19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent posiada wystarczające środki do realizacji swoich bieżących zamierzeń inwestycyjnych. W roku 2013 przewidywane są inwestycje w infrastrukturę informatyczną oraz wiązane z tworzeniem własnych produktów. Emitent planuje także przejęcia innych spółek lub ich działalności, mające na celu konsolidację podmiotów działających na tym samym rynku oraz pozyskanie technologii do rozwoju własnych produktów.

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

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych ani wartości niematerialnych objętych ewidencją pozabilansową. Pozycjami pozabilansowymi wykazywanymi przez Grupę są należności i zobowiązania warunkowe, które zostały opisane w nocie 39 „Należności i zobowiązania warunkowe” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2012 rok.

21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2012 rok

Zasadniczym czynnikiem wpływającym na wyniki działalności Grupy Kapitałowej była makroekonomiczna sytuacja kraju i związana z nią niepewna sytuacja gospodarcza przedsiębiorstw, mająca wpływ na decyzje inwestycyjne klientów Grupy oraz możliwości finansowania inwestycji. Jest to sytuacja trwająca z niewielkimi zmianami od wybuchu światowego kryzysu finansowego, organizacja Grupy jest do niej dostosowywana na bieżąco. Nietypowych zdarzeń mający wpływ na wynik z działalności nie zanotowano.

22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz perspektyw rozwoju

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

Wewnętrznym czynnikiem istotnym dla rozwoju Spółki jest utrzymanie wysokich kompetencji oraz dobrej motywacji pracowników. Dużą szansą jest zwiększenie efektu synergii z pozostałymi spółkami Grupy Kapitałowej i wzajemnie wykorzystanie ich biznesowych potencjałów.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami należącymi do Grupy oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W roku 2012 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania PROCAD.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa PROCAD (zwana dalej: „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składała się z jednostki dominującej PROCAD SA oraz 4 jednostek zależnych, w tym 3 spółek konsolidowanych metodą pełną:

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

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

W 2012 roku PROCAD dokonała przejęcia kolejnych części udziałów w spółkach DES ART i Autor KSI.

23.1 W dniu 25 kwietnia 2012 roku PROCAD SA nabyła od udziałowców mniejszościowych trzysta udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, w spółce zależnej DES ART Spółka z o.o. w Gdyni, zwiększając tym samym zaangażowanie kapitałowe w tej spółce o 10,81 %. Cena zakupu wyniosła 3 062 zł za 1 udział, to jest łącznie 918 600 zł. W wyniku dokonanej transakcji PROCAD SA stała się właścicielem 61,82% kapitału zakładowego spółki. Transakcja zwiększająca kapitałowe zaangażowanie Emitenta w jej największej spółce zależnej jest elementem realizacji strategii dywersyfikacji działalności i zwiększania udziału w przychodach Grupy Kapitałowej wysoko specjalizowanych usług oraz zmniejszania ryzyk płynących z uzależnienia od oferty jednego producenta (Autodesk).

W efekcie zwiększenie zaangażowania kapitałowego w spółce DESART Grupa pośrednio przejęła 10,81% udziałów w jednostce zależnej CADOR, w której DESART Spółka z o.o. jest właścicielem 100 % udziałów.

23.2 W dniu 27 kwietnia 2012 r. PROCAD SA nabyła od udziałowców mniejszościowych 49% udziałów w jednostce zależnej AUTOR KSI Spółka z o.o., stając się tym samym właścicielem 100% kapitału zakładowego tej spółki. Nabycie udziałów jest efektem realizacji drugiego etapu transakcji, wynikającego z umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 3 lutego 2010 roku. Drugi etap został zrealizowany, zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej, po podsumowaniu roku finansowego 2011. Ponieważ zysk netto AutoR KSI Sp z o.o. za lata 2010-2011 był mniejszy niż 243 000 zł PROCAD SA nabyła wyżej wymienione udziały po cenie 0,01 zł za każdy udział. Koszt nabycia pakietu 49% udziałów Autor KSI wyniósł 193 zł. Szczegóły transakcji zostały podane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 5/2012 w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

W wyniku zwiększenia zaangażowania kapitałowego w spółkach DES ART oraz AutoR KSI nastąpiła zmiana kapitału własnego Grupy oraz udziałów niekontrolujących, co zostało szczegółowo przedstawione w punkcie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Spółka nie zawierała tego typu umów z osobami zarządzającymi.

25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2012 roku.

Łączne wynagrodzenia wypłacone w 2012 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta były następujące:

Osoba	Pełniona funkcja	Okres zakończony	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	210	188
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	212	193

Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	212	193
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12	12
Andrzej Chmielecki	Sekretarz Rady Nadzorczej	12	12
Mariusz Jagodziński	Członek Rady Nadzorczej	12	12
Hubert Kowalski	Członek Rady Nadzorczej	12	12
Bożena Szczęśniak	Członek Rady Nadzorczej	12	12
Łączne wynagrodzenia brutto, razem		667	634

26. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Kapitał akcyjny PROCAD SA wynosi 901.900 zł i dzielił się na 9 019 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Według informacji na dzień 31 grudnia 2012 roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdowały się następujące ilości akcji:

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	1 413 750 szt.	141 375,00 zł
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	1 379 604 szt.	137 960,40 zł
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	477 000 szt.	47 000,00 zł
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	497 szt.	49,70 zł

W dniu 31 stycznia 2013 r. wpłynęło do Spółki drogą elektroniczną zawiadomienie od Pana Andrzeja Przewoźnika, informujące o dokonanych w roku 2012 transakcjach zakupu 9000 szt. akcji PROCAD SA, o czym Emitent informował Raportem bieżącym nr 4/2013 z dnia 31 stycznia 2013 r.

Według stanu na dzień 21 marca 2013 roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdowały się następujące ilości akcji:

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	1 413 750 szt.	141 375,00 zł
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	1 379 604 szt.	137 960,40 zł
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	477 000 szt.	47 000,00 zł
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	9497 szt.	949,70 zł

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Jarosław Jarzyński	1 413 750	15,68%	1 413 750	15,68%
Janusz Szczęśniak	1 379 604	15,30%	1 379 604	15,30%
Paweł Władysław Kowalski	1 171 379	12,99%	1 171 379	12,99%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,30%	477 000	5,30%

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

Osoba/Podmiot	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Jarzyński	1 413 750	15,68%	1 413 750	15,68%
Janusz Szczęśniak	1 379 604	15,30%	1 379 604	15,30%
Paweł Władysław Kowalski	1 171 379	12,99%	1 171 379	12,99%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,30%	477 000	5,30%

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

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

29. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta

Nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Emitent nie realizuje żadnych programów motywacyjnych dla pracowników związanych z akcjami Spółki.

31. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Emitenta

Nie ma żadnych ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Emitenta.

32. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

W dniu 29 maja 2012 roku została podpisana umowa o przeprowadzenie przeglądów oraz badań sprawozdań finansowych z DORADCA Auditors Sp. z o.o., z siedzibą w Gdańsku. Umowa została podpisana na okres 1 roku i dotyczy badań i przeglądów rocznych i półrocznych za rok obrotowy 2012, w zakresie jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Wysokość wynagrodzenia za 2012 rok, wynikająca z powyższej umowy wynosi łącznie 36 tys. zł, w tym:

- badanie za rok 2012 – 21 tys. zł,
- przegląd za rok 2012 – 15 tys. zł.

W ubiegłym roku Emitent korzystał z usług tego samego podmiotu, wysokość wynagrodzenia za 2011 rok, wyniosła łącznie 38 tys. zł, w tym:

- badanie za rok 2011 – 23 tys. zł,
- przegląd za rok 2011 – 15 tys. zł.

33. Oświadczenia zarządu

Oświadczenie dotyczące stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego w roku 2012

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zarząd PROCAD SA oświadcza, że zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka jest publicznie dostępny na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych (www.corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp).

Wskazanie zasad Ładu Korporacyjnego określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, które nie były stosowane przez PROCAD SA w roku 2012

Zarząd PROCAD SA oświadcza, że w 2012 były stosowane w Spółce zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, oprócz poniżej opisanych wyjątków.

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

1. *umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.*

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

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

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

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

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

- 1) *transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) *dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,*
- 3) *wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

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

Opis podstawowych cech stosowanych w Grupie kapitałowej Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Sporządzanie sprawozdań finansowych grupy kapitałowej PROCAD jest realizowane przez odpowiednio wykwalifikowanych pracowników PROCAD SA, DES ART. Sp. z o.o., AutoR KSI Sp. z o.o. oraz CADOR Consulting Sp. z o.o. którzy posiadają wiedzę niezbędną do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje i koordynuje pion finansowy PROCAD SA, za którego prace odpowiada Dyrektor Finansowy PROCAD SA. Podstawowymi zasadami procesu jest przyjęta przez Zarządy Spółek polityka rachunkowości, zgodnie z którą prowadzone są księgi rachunkowe. Na ich podstawie sporządzane są sprawozdania finansowe Spółek. Proces sporządzania sprawozdań zawiera mechanizmy kontrolne o charakterze technicznym (liczbowe i logiczne formuły kontrolne) oraz merytorycznym (analiza wyników raportów kontrolnych). W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

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

Ryzyka są minimalizowane poprzez:

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Jarosław Jarzyński	1 413 750	15,68%	1 413 750	15,68%
Janusz Szczeńniak	1 379 604	15,30%	1 379 604	15,30%
Paweł Władysław Kowalski	1 171 379	12,99%	1 171 379	12,99%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,29%	477 000	5,29%

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

Osoba/Podmiot	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Jarzyński	1 413 750	15,68%	1 413 750	15,68%

Janusz Szczęśniak	1 379 604	15,30%	1 379 604	15,30%
Paweł Władysław Kowalski	1 171 379	12,99%	1 171 379	12,99%
PROCAD SA	1 181 024	13,09%	1 181 024	13,09%
Maciej Horeczy	477 000	5,29%	477 000	5,29%

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

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

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

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

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

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

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

Uprawnienia Zarządu określają Statut Spółki, Regulamin Zarządu oraz Kodeks spółek handlowych. Statut Spółki i Regulamin Zarządu są dostępne na stronie internetowej emitenta: www.procad.pl. Zarząd Emitenta nie jest uprawniony do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

Zmiany Statutu dokonuje Walne Zgromadzenie na zasadach opisanych w Kodeksie spółek handlowych.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Zasady działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonywania regulują:

- 1) Kodeks spółek handlowych,
- 2) Statut Spółki (dostępny na stronie internetowej Spółki),
- 3) Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PROCAD SA (dostępny na stronie internetowej Spółki).

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa i postanowieniach niniejszego Statutu, należy:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki, a także rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania z działalności Zarządu i Rady Nadzorczej za poszczególne lata obrotowe,

- b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat,
- c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz określanie ich liczby,
- e) zmiana Statutu Spółki,
- f) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- g) rozwiązanie i likwidacja Spółki oraz ustalanie zasad podziału majątku Spółki,
- h) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje,
- i) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 zł lub 50 % kapitału zakładowego,
- j) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- k) decydowanie o sposobie wykorzystania kapitału zapasowego oraz decydowanie o utworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy, których utworzenie jest dopuszczalne na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
- l) rozpatrywanie i rozstrzyganie innych wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd.

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako zwyczajne lub nadzwyczajne i może zostać zwołane w siedzibie Spółki, w Gdyni, Sopocie, Poznaniu i Warszawie.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd i odbywa się ono corocznie w terminie 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.
4. W sytuacjach określonych w Kodeksie spółek handlowych prawo zwołania zarówno zwyczajnego, jak i nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ma Rada Nadzorcza.
5. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia następuje na zasadach określonych przez Kodeks spółek handlowych z uwzględnieniem regulacji dotyczących spółek notowanych w obrocie publicznym.

Obrady Walnego Zgromadzenia

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
2. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona i niezwłocznie przystępuje do wyboru w głosowaniu tajnym Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który to kieruje pracami WZ oraz zapewnia sprawny i prawidłowy przebieg obrad.
3. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
4. Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały są przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej.
5. Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

Głosowanie

1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Głosowanie tajne zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do

odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z Akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

2. Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru 3-osobowej komisji skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników.
3. Głosowanie odbywa się za pomocą systemu informatycznego zaakceptowanego przez Komisję Skrutacyjną lub kart do głosowania.
4. Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu.
5. Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

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

1. ZARZĄD

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. skład Zarządu PROCAD SA przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu pozostawał niezmienny w ciągu całego 2012 roku.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu PROCAD SA określają następujące dokumenty i akty prawne:

1. Statut Spółki PROCAD SA (dostępny na stronie internetowej Spółki),
2. Regulamin Zarządu (dostępny na stronie internetowej Spółki),
3. Kodeks spółek handlowych.

W ramach Zarządu w roku 2012 nie powołano żadnych komitetów.

2. RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, w tym z Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza, wybieranych przez Walne Zgromadzenie na okres trzyletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady odbywają się co najmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Przewodniczącego lub Sekretarza z własnej inicjatywy, a także na pisemny wniosek Zarządu lub co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej PROCAD SA w roku 2012 wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku jak również w okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz

skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Nastąpiła jedynie zmiana na stanowisku Sekretarza, które w dniu 12 czerwca 2012 roku objął Andrzej Chmielecki.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej PROCAD SA określone zostały w następujących dokumentach:

1. Statut Spółki PROCAD SA (dostępny na stronie internetowej Spółki),
2. Regulamin Rady Nadzorczej (dostępny na stronie internetowej Spółki),
3. Kodeks spółek handlowych.

W ramach Rady Nadzorczej w roku 2012 nie powołano żadnych komitetów.

Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania

Według naszej najlepszej wiedzy niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy PROCAD oraz wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy PROCAD w 2012 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu

Jarosław Jarzyński

Wiceprezes Zarządu

Janusz Szczęśniak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Horeczy

Oświadczenie o zgodności

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

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

Oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta

Zarząd PROCAD oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Jarosław Jarzyński

Wiceprezes Zarządu

Janusz Szczęśniak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Horeczy