



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
PROCAD SA za rok 2010**

Gdańsk, 21 marca 2011

Sprawozdanie Zarządu z działalności PROCAD SA za rok 2010

1. Forma prawna

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

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

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

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

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

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

Konsekwentnie realizuje strategię rozwoju terytorialnego - posiada obecnie 5 oddziałów (Radom, Warszawa, Poznań, Katowice i Wrocław).

2. Skład organu zarządzającego i nadzorującego PROCAD SA

2.1. W skład Zarządu PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

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

Skład Zarządu pozostawał niezmienny w ciągu całego 2010 roku.

2.2. W skład Rady Nadzorczej PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2010 wchodził:

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

2.2.1. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Radzie Nadzorczej PROCAD SA:

- W dniu 19 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki Panią Magdalenę Jarzyńską i powołało na nowego członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Krzyka.
- W dniu 8 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Jarosława Krzyka i powołało na nowego członka Rady Nadzorczej Pana Huberta Kowalskiego.

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

3. Oddziały i biura posiadane przez Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2010 roku PROCAD SA posiadała 5 oddziałów:

- w Radomiu, przy ul. Kraszewskiego 1/7,
- w Warszawie, przy Al. Niepodległości 69,
- w Poznaniu, przy ul. Głogowskiej 31/33,
- w Katowicach, przy ul. Staromiejskiej 7,
- we Wrocławiu, przy ul. Wołowskiej 4/20.

4. Przewidywany rozwój Spółki

PROCAD SA kontynuuje realizację strategii zaprezentowanej w prospekcie emisyjnym, dotyczącej zwiększania obszaru działalności oraz poszerzania oferty własnych produktów. Spowolnienie tempa rozwoju gospodarczego Polski, mające swoje źródło w kryzysie światowym stanowi istotną przesłankę do ostrożnego planowania rozwoju Spółki, uwzględniającego nowe ryzyka, związane ze zmieniającą się sytuacją zewnętrzną. Podstawowym założeniem jest utrzymanie w okresie dekoniunktury dobrej kondycji Spółki, zachowanie jej potencjału i udziału w rynku, pozwalające na skuteczny powrót do strategii intensywnego rozwoju w przyszłości wraz z polepszaniem się warunków makroekonomicznych.

Nadal aktualny jest rozwój w oparciu o konsolidację poziomą rynku i akwizycje podmiotów, także spoza kanału dystrybucyjnego Autodesk, czego efektem w 2008 roku było powstanie Grupy Kapitałowej w wyniku nabycia pakietu kontrolnego udziałów w DES-ART Sp. z o.o., natomiast w roku 2009 proces negocjacji z właścicielami spółki AutoR Komputerowe Systemy Inżynierskie został zakończony 26.02.2010 transakcją nabycia 51% udziałów w AutoR KSI Sp. z o.o. Emitent nadal poszukuje atrakcyjnych podmiotów, które pozwolą umocnić pozycję grupy i rozszerzyć ofertę na rynku rozwiązań IT dla inżynierów.

5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych dla PROCAD SA:

| Podstawowe dane ekonomiczne | 2010 | 2009 |
|--|--------|--------|
| Aktywa razem | 19 468 | 18 585 |
| Kapitał własny | 14 159 | 14 100 |
| Kapitał zakładowy | 902 | 902 |
| Zobowiązania razem | 5 309 | 4 485 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 5 128 | 4 270 |
| Przychody ze sprzedaży | 33 217 | 29 802 |
| Zysk ze sprzedaży | 7 400 | 6 687 |
| Zysk netto | 693 | 388 |
| EBIT (zysk operacyjny) | 370 | -25 |
| EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja) | 750 | 435 |
| Zysk netto na jedną akcję | 0,08 | 0,04 |
| EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej l. akcji) | 0,04 | - |
| EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej l. akcji) | 0,08 | 0,05 |

Wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2010 roku poprawiły się w porównaniu do roku poprzedniego. Przychody netto PROCAD SA ze sprzedaży w 2010 roku wyniosły 33 217 tys. zł (w 2009 roku 29 802 tys. zł) i były wyższe o 3 415 tys. zł od osiągniętych w ubiegłym roku, co oznacza wzrost o ponad 11%.

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła zyski zarówno z działalności operacyjnej jak i finansowej. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 7 400 tys. zł (6 687 tys. zł w 2009 roku) W stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost zysku ze sprzedaży o 713 tys. zł, tj. również o 11%. Marża brutto ze sprzedaży została utrzymana na takim samym poziomie jak w roku ubiegłym i wyniosła 22,28%. Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności Spółka osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 370 tys. zł wobec 25 tys. zł straty operacyjnej osiągniętej w 2009 roku.

Na wielkość przychodów finansowych Spółki największy wpływ miał przyrost wartości jednostek uczestnictwa w funduszu pieniężnym (o 225 tys. zł w 2010 roku i o 453 tys. zł w roku 2009) oraz zysk ze sprzedaży tych instrumentów a także otrzymane odsetki od obligacji. Główną pozycję kosztów finansowych stanowi kwota odwróconego odpisu z tytułu wyceny sprzedanych jednostek uczestnictwa, odpis z tytułu utraty wartości udziałów oraz pozostałe pozycje, wynikające głównie z nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. W rezultacie na pozycjach przychodów i kosztów finansowych Spółka w 2010 roku wykazała nadwyżkę finansową w kwocie 510 tys. a w 2009 roku wykazała nadwyżkę finansową w kwocie 504 tys. zł. Tym samym, po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, Spółka osiągnęła zysk brutto z działalności gospodarczej w kwocie 880 tys. zł, w porównaniu do 479 tys. zł w 2009 roku.

Ostatecznie wynik finansowy netto, skorygowany o aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy za rok 2010 wyniósł 693 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 388 tys. zł. Jest to wzrost zysku o 79% w stosunku do 2009 roku.

Mimo zanotowania przez Spółkę lepszych niż w roku ubiegłym wyników z działalności gospodarczej, w dalszym ciągu Spółka osiąga niską rentowność zysku netto, która ukształtowała się w 2010 roku na poziomie 2 %, o 1 p. p. wyższym od rentowności osiągniętej w 2009 roku.

Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej

| | Stan na | Stan na | PRZYROST | | Struktura | |
|------------------------------|---------------|---------------|------------|-----------|-------------|-------------|
| | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 3=1-2 | 4=1/2 | 2010 | 2009 |
| | 1 | 2 | | | | |
| Aktywa trwałe | 9583 | 4016 | 5567 | 139% | 49% | 22% |
| Aktywa obrotowe | 9885 | 14569 | -4684 | -32% | 51% | 78% |
| Suma aktywów | 19468 | 18585 | 883 | 5% | 100% | 100% |
| Kapitał własny | 14 159 | 14 100 | 59 | 0% | 73% | 76% |
| Zobowiązania długoterminowe | 181 | 215 | -34 | -16% | 1% | 1% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 5 128 | 4 270 | 858 | 20% | 26% | 23% |
| Suma pasywów | 19 468 | 18 585 | 883 | 5% | 100% | 100% |

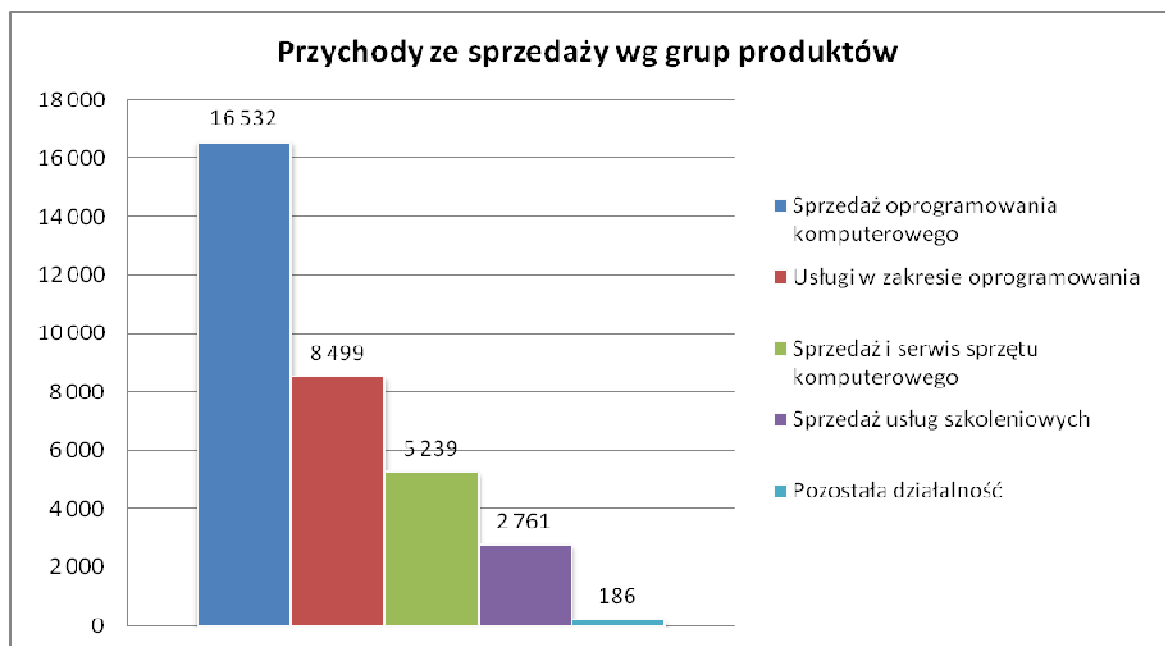
W 2010 roku znacznie wzrósł wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do sumy aktywów) i wyniósł 49% na koniec roku 2010 wobec 22% na koniec roku 2009. Aktywa obrotowe Spółki stanowiły w omawianym okresie 51% sumy aktywów (w 2009 roku 78%). Na zmianę struktury aktywów wpłynęły inwestycje długoterminowe zrealizowane w 2010 roku, związane z zakupem gruntu, długoterminowych instrumentów dłużnych oraz nabyciem udziałów w AutoR KSI Spółce z o.o.

Natomiast po stronie pasywów nastąpił nieznaczny wzrost kapitałów własnych, spowodowany wzrostem kapitału rezerwowego oraz zysku netto powyżej wartości skupu akcji własnych i wypłaconej dywidendy za 2009 rok, a także wzrost zobowiązań. Odzwierciedla to wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych), który uległ obniżeniu z poziomu 314% wg stanu na 31.12.2009 r. do 267% na 31.12.2010 r. Głównym źródłem finansowania działalności Spółki w roku 2010,

podobnie jak w roku 2009 był kapitał własny. Udział kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego do sumy pasywów) w pasywach PROCAD SA wynosił 73% oraz 76% za rok 2009, osiągając wielkości znacznie powyżej minimalnego poziomu (zakładanego jako 50%). W związku z niskim poziomem długu Spółki na 31.12.2010 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 21% w porównaniu do 13% osiągniętego w 2009 roku. Wzrost wskaźnika jest wynikiem zwiększenia finansowania zewnętrznego w postaci zawartych umów leasingu.

6. Informacje o podstawowych produktach

| Podział przychodów ze sprzedaży według grup produktów | Przychody netto ze sprzedaży | |
|---|------------------------------|----------------------|
| | 2010 (w tys. zł) | Udział w przychodach |
| Sprzedaż oprogramowania komputerowego | 16 532 | 49,77% |
| Usługi w zakresie oprogramowania | 8 499 | 25,59% |
| Sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego | 5 239 | 15,77% |
| Sprzedaż usług szkoleniowych | 2 761 | 8,31% |
| Pozostała działalność | 186 | 0,56% |
| Razem | 33 217 | 100,00% |



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 16 532 tys. zł (15 906 tys. zł w 2009 roku), co stanowiło 49,77% przychodów PROCAD SA w roku 2010. W stosunku do roku 2009 nastąpił wzrost sprzedaży oprogramowania o blisko 4%.

Sprzedaż oprogramowania do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) dzieli się na trzy zasadnicze branże:

- rozwiązania dla przemysłu (Manufacturing Solution),
 - systemy dla budownictwa i do projektowania architektury oraz infrastruktury (Architecture, Engineering & Construction).
 - Oprogramowanie do wizualizacji i animacji komputerowej (Media& Entertainment).
- B. Usługi w zakresie oprogramowania CAD, w szczególności: sprzedaż subskrypcji Autodesk oraz sprzedaż i wdrożenia własnego oprogramowania, z których Spółka osiągnęła przychody w wysokości 8 499 tys. zł (6 766 tys. zł w 2009 roku), co stanowiło 25,59% przychodów PROCAD SA w roku 2010. W stosunku do roku 2009 nastąpił wzrost o ok. 26%. Subskrypcje Autodesk – okresowe (roczne, dwu i trzyletnie) abonamenty gwarantujące otrzymywanie nowych wersji oprogramowania Autodesk, jakie w tym okresie ukażą się na rynku. Subskrypcja uprawnia także do korzystania z pomocy technicznej producenta oraz umożliwia dostęp do systemu szkoleń Autodesk za pośrednictwem Internetu (e-learning).

Jednostka Dominująca posiada w ofercie następujące produkty własne:

- specjalistyczne aplikacje branżowe rozszerzające możliwości standardowych produktów Autodesk: PROCAD® DYBY Pakiet Architektoniczny – program służący do wspomaganie projektowania i tworzenia dokumentacji architektoniczno-budowlanej według norm i przyzwyczajzeń polskich projektantów, PROCAD® Mapa Numeryczna – program do tworzenia numerycznej mapy zasadniczej, PROCAD® Plan Miejskowy – program do tworzenia planów zagospodarowania przestrzennego i inne,
 - narzędzia usprawniające bieżącą pracę projektantów: PROCAD® Inventor Tools, PROCAD® Biblioteka PN, 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),
 - platforma informatyczna 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 wykonywana przez PROCAD. Na życzenie producentów oferujących swoje produkty także poza krajem, istnieje możliwość prezentowana portfolio ich produktów w wielu różnych językach. Platforma jest dostępna pod adresem www.archispace.pl.
- C. Sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego i peryferyjnego oraz materiałów eksploatacyjnych, z których PROCAD SA osiągnęła przychody w wysokości 5 239 tys. zł (w 2009 roku: 4 375 tys. zł), co stanowiło, podobnie jak w poprzednim roku, 15,77% wszystkich przychodów Spółki w roku 2010. 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 2 761 tys. zł (w 2009 roku: 2 677 tys. zł), 8,31% wszystkich przychodów Spółki w roku 2010 (9% w 2009 roku).

W stosunku do roku 2009 nastąpił wzrost sprzedaży szkoleń o 3%. 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,
- pakietu Microsoft Office,
- zagadnień związanych z obsługą Internetu.

E. Udział przychodów z pozostałej działalności stanowiła 0,56 % wszystkich przychodów osiągniętych w 2010 roku.

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

W roku 2010 nie nastąpiły zmiany w układzie terytorialnym rynków zbytu PROCAD SA, nadal jej działalność jest skupiona w 100% na rynku krajowym. Zasadniczą część przychodów (62,76%) Spółka osiąga ze sprzedaży produktów (oprogramowanie) i usług (subskrypcje) jednego producenta, Autodesk Inc.

Spółka kooperuje z trzema dostawcami tych rozwiązań, z których dwóch przekroczyło 10% udziału w sprzedaży w roku 2010:

| Podmiot | Udział w sprzedaży |
|----------------------------|--------------------|
| Man and Machine Sp. z o.o. | 30,2% |
| Tech Data Sp. z o.o. | 33,3%* |

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

Z żadnym z powyższych podmiotów PROCAD SA nie jest powiązana.

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej, badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności, efektywności wykorzystania majątku i zadłużenia.

| L.p. | Określenie wskaźnika | Metoda obliczenia wskaźnika | Wskaźniki | |
|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|-----------|-------|
| | | | 2010 | 2009 |
| Wskaźniki rentowności | | | | |
| 1 | Rentowność majątku ogółem (ROA) | Zysk netto | | |
| | | Aktywa ogółem | 3,56% | 2,09% |
| 2 | Rentowność kapitału własnego (ROE) | Zysk netto | | |
| | | Kapitał własny | 4,89% | 2,75% |

| | | | | |
|---|---|--|--------|--------|
| 3 | Rentowność sprzedaży brutto | Zysk ze sprzedaży brutto | | |
| | | Przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 22,28% | 22,44% |
| 4 | Rentowność operacyjna | Zysk operacyjny+ amortyzacja | | |
| | | Przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 2,26% | 1,46% |
| 5 | Rentowność sprzedaży netto (ROS) | Zysk netto | | |
| | | Przychody ze sprzedaży produktów i towarów | 2,09% | 1,30% |
| Wskaźniki płynności | | | | |
| 1 | Wskaźnik bieżącej płynności I | Aktywa obrotowe | | |
| | | Zobowiązania krótkoterminowe | 1,93 | 3,41 |
| 2 | Wskaźnik szybkiej płynności II | Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne) | | |
| | | Zobowiązania krótkoterminowe | 1,81 | 3,32 |
| 3 | Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III | Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne | | |
| | | Zobowiązania krótkoterminowe | 0,29 | 0,43 |
| 4 | Kapitał obrotowy netto | Aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe | 4 757 | 10 299 |
| 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 | 49 | 58 |
| 2 | Wskaźnik obrotowości należnościami (rotacja należności) | Przychody ze sprzedaży | | |
| | | Przeciętny stan należności | 7,49 | 6,28 |
| 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 | 58 | 57 |
| 4 | Szybkość obrotu zapasami w dniach | Przec. zapasy x ilość dni badanego okresu | | |
| | | Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. produktów | 5 | 8 |
| 5 | Wskaźnik cyklu obrotu zapasami | 365/ szybkość obrotu zapasami w dniach | 71 | 44 |
| 6 | Cykl finansowania w dniach | Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych | -4 | 10 |
| 7 | Wskaźnik rotacji | Obrót finansowy*liczba dni | | |
| | | Przychód ze sprzedaży | 1 | 13 |

| Wskaźniki struktury finansowania | | | | |
|---|--------------------------------------|-----------------------------|-----------|--------|
| L.p. | Określenie wskaźnika | Metoda obliczenia | Wskaźniki | |
| | | | 2010 | 2009 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Wskaźnik ogólnego zadłużenia | Zobowiązania ogółem | | |
| | | Aktywa ogółem | 27,27% | 24,13% |
| 2 | Wskaźnik długoterminowego zadłużenia | Zobowiązania długoterminowe | | |
| | | Kapitały własne | 1,28% | 1,52% |

| | | | | |
|---|---|--|----------|-----------|
| 3 | Wskaźnik dług/kapitał własny | Zobowiązania ogółem | | |
| | | Kapitały własne | 37,50% | 31,81% |
| 4 | Pokrycie odsetek | Zysk brutto + odsetki (EBIT) | | |
| | | odsetki | 4173,39% | 10067,94% |
| 5 | Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | Kapitał własny + rezerwy | | |
| | | Majątek trwały (netto) | 148,71% | 355,73% |
| 6 | Wskaźnik udziału kapitałów własnych | Kapitał własny + rezerwy | | |
| | | Całość majątku | 73,20% | 76,87% |
| 7 | Wskaźnik struktury finansowania | Kapitał własny + rezerwy + zobow. długoterm. | | |
| | | Suma pasywów | 74,59% | 78,18% |
| 8 | Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową | Zysk netto + amortyzacja | | |
| | | Zobowiązania ogółem | 20,21% | 18,91% |

W 2010 roku Spółka zanotowała wzrost wielkości przychodów i pozostałych parametrów opisujących wyniki działalności. Przychody wzrosły o 11 % w porównaniu do roku ubiegłego a zysk netto był wyższy o 79 % w relacji do roku poprzedniego. Adekwatnie do wyników finansowych ukształtowały się wskaźniki rentowności, które uległy podwyższeniu w porównaniu do poprzedniego okresu. Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) ukształtował się na poziomie 3,56% w porównaniu do 2,09% w 2009 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) ukształtował się na poziomie 4,89%, podczas gdy w 2009 roku wynosił 2,75%.

Głównym źródłem finansowania działalności Spółki w 2010 roku w dalszym ciągu był kapitał własny. Ze względu na pozytywne przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych zarówno na koniec 2010 jak i 2009 roku, Spółka w znikomym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania (jedynie z leasingu finansowego). Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec 2010 roku wyniósł 27 % i wzrósł o 3 p. p. w porównaniu do 2009 roku, kiedy wynosił 24 %. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku był wysoki i wyniósł 73,20 % w porównaniu do 76,87 % za 2009 rok. Wartość tego wskaźnika spadła o ok. 4 p. p. w stosunku do 2009 roku w związku ze wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Struktura bilansu Spółki przedstawia się korzystnie. Kapitał własny w całości finansuje aktywa trwałe, co jest zgodne ze „złotą regułą bilansową”. Z układu bilansu wynika, że Spółka posiada stabilne i pewne źródło finansowania. Wysoki odsetek kapitału własnego (73% w 2010 roku i 76% w 2009 roku) oznacza, że Spółka posiada zasoby niezbędne do dalszego funkcjonowania i rozwoju.

Wskaźniki płynności w 2010 roku ukształtowały się w granicach przedziałów standardowych co świadczy o poprawie struktury finansowania w Spółce w stosunku do lat ubiegłych, gdy poziomy wskaźników wskazywały na nadpłynność finansową. Jest to również efektem zamiany części lokat krótkoterminowych na bezpieczne długoterminowe instrumenty finansowe.

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 2009 roku w związku z wydatkowaniem środków pieniężnych na zakup gruntu, długoterminowych instrumentów finansowych oraz realizowany w 2010 roku skup akcji własnych. 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 Spółki. W 2010 roku pozytywnie obniżyły się wskaźniki obrotowości należności i zapasów. W 2010 roku zmniejszyła się średnia ilość dni kredytu kupieckiego udzielanego klientom i wynosiła 49 dni a w 2009 roku 58 dni. O jeden dzień wydłużył się czas spłaty zobowiązań z 57 dni w 2009 roku do 58 dni w 2010 roku, co poprawiło cykl finansowania Spółki.

PROCAD SA 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. Spółka jest wypłacalna, posiada stabilną sytuację finansową i nie znane są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2010 Spółka kontynuowała projekty dotyczące oprogramowania CAD dla branż: GIS, architektoniczno-budowlanej, inżynierii lądowej i systemów inżynierskich branży mechanicznej. Powstały nowe wersje produktów:

- PROCAD Telekom 2011 – system dedykowany dla projektantów telekomunikacyjnych działający w środowisku AutoCADa. Program umożliwia nanoszenie zewnętrznych sieci teletechnicznych na podkłady mapowe, tworzenie schematów projektowanych sieci oraz generowanie zestawień. Program zawiera kompletne biblioteki symboli telekomunikacyjnych i automatyzuje wiele czynności w procesie projektowym.
- PROCAD® ReviTEKA 2011 - nowa wersja, przeznaczona dla AutoCAD Revit Architecture 2011. Jest to zbiór zawierający rodziny elementów do wykorzystania w AutoCAD Revit, biblioteki systemowe ścian YTONG, ścian SILKA, ścian POROTHERM, typoszeregi nadproży YTONG, dodatkowe symbole urządzeń zgodne z PN.
- PROCAD® ArchiTEKA 2011 - zbiór podstawowych stylów obiektów wraz ze wstępnie ustawionym szablonem projektu, przeznaczony do wykorzystania w nowym AutoCAD Architecture 2011. Zestaw stylów obejmuje m.in. etykiety oraz tabele zestawieniowe dla drzwi i okien, w których automatycznie umieszczane są reprezentacje graficzne zestawianych obiektów.
- PROCAD® DYBY Pakiet Architektoniczny 2011 - służy do wspomagania tworzenia dokumentacji architektoniczno-budowlanej według norm i przyzwyczajzeń polskich projektantów.
- PROCAD® Biblioteka PN v3 - to bogaty zbiór parametrycznych obiektów przygotowanych zgodnie z zaleceniami Polskiego Komitetu Normalizacyjnego. Program przeznaczony jest do współpracy z systemem Autodesk® Inventor™ 2011. Jest on zintegrowany z centralną biblioteką Content Center Autodesk Inventor.
- PROCAD® Inventor Tools v3 umożliwia użytkownikom Autodesk Inventor szybkie wykonywanie operacji na modelach i/lub rysunkach, których wykonanie zajmowało dotychczas sporo czasu. Dzięki tym narzędziom automatyzuje się proces wykonywania niektórych czynności, a co za tym idzie skraca czas realizacji.
- PROCAD® Plan Miejskowy 2011 to bardzo pomocny a zarazem intuicyjny produkt przeznaczony do tworzenia i eksploracji planów zagospodarowania przestrzennego. Jest on zgodny w części oznaczeń z Rozporządzeniem Ministra infrastruktury w sprawie wymaganego zakresu projektu miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego oraz normy PN-B-01027.
- PROCAD® Mapa Numeryczna 2011 jest systemem wspomagającym tworzenie, prowadzenie i zarządzanie treścią mapy numerycznej w pełni zgodną z wymogami instrukcji technicznej K-1.
- PROCAD® GeoPoint 2011 umożliwia dokonanie najważniejszych obliczeń geodezyjnych takich jak: tachimetria, niwelacja, miary biegunowe, miary ortogonalne, tyczenie, wcięcia) na podstawie obserwacji terenowych.
- Nowe wersje bibliotek CAD:
 - PROCAD® Biblioteki Symboli Architektonicznych 2D to olbrzymi zbiór gotowych symboli i rysunków pogrupowanych tematycznie w szeregu bibliotek przeznaczonych dla branży architektonicznej.
 - PROCAD® Biblioteka Symboli Instalacji i Urządzeń CO zawiera kilkadziesiąt wysokiej jakości wektorowych symboli użytecznych dla osób zajmujących się projektowaniem w branży instalacji centralnego ogrzewania. Biblioteka między innymi symbole oznaczeń ogólnych, armatury łączonej na gwint i kołnierz, kotłów, mocowania przewodów, urządzeń grzewczych, wydłużek, wymienników ciepła i zbiorników.
 - PROCAD® Biblioteka Symboli Kanalizacyjnych i Wodnych zawiera kilkadziesiąt wysokiej jakości wektorowych symboli użytecznych dla osób zajmujących się projektowaniem w branży instalacji sanitarnych. Biblioteka między innymi symbole oznaczeń ogólnych, armatury, mocowania przewodów, ogrzewaczy wody, przewodów, przyborów, uzbrojenia przewodów,

zbiorników i pomp. Program wspomaga projektowanie sieci kanalizacji i wodnej oraz schematów połączeń sieci występujących na projektach.

- PROCAD® Biblioteka Elementów Układów Torowych to obszerna biblioteka bloków DWG przeznaczona dla projektantów układów torowych na sieci PKP PLK. Obejmuje elementy najczęściej spotykane na polskich torach, zarówno te obecnie produkowane, jak i te sprzed lat.
- PROCAD® Biblioteka Symboli Geodezyjnych K1 zawiera kilkaset wysokiej jakości symboli geodezyjnych opracowanych według Instrukcji Technicznej K1. Symbole są niezbędne podczas opracowania lub modyfikacji numerycznej mapy zasadniczej.
- PROCAD® Biblioteka Znaków Drogowych zawiera ponad 700 wysokiej jakości wektorowych, pionowych znaków drogowych. Program automatyzuje wstawianie symboli znaków drogowych pionowych, w tym tablic drogowaskazowych i przeddrogowaskazowych.
- PROCAD Biblioteka Architektury Krajobrazu to bogaty zbiór gotowych symboli, rysunków, wzorów ułożeń a także typów linii przeznaczonych dla architektów krajobrazu, projektantów ogrodów i otoczenia budynków, projektantów małej architektury.
- PROCAD® Biblioteka Symboli Telekomunikacyjnych zawiera kilkaset wysokiej jakości wektorowych symboli telekomunikacyjnych użytecznych dla osób zajmujących się projektowaniem w branży telekomunikacyjnej. Biblioteka oferuje symbole umieszczane na projektach telekomunikacyjnych ułożonych w przejrzysty sposób. Program wspomaga projektowanie sieci telekomunikacyjnych oraz schematów połączeń sieci występujących na projektach.

10. 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. Jednocześnie oferowane przez Spółkę rozwiązania stanowią istotny czynnik zdobywania przewagi konkurencyjnej przez jej klientów, co osłabia powyższe ryzyko, szczególnie w świetle istniejących różnic technologicznych i konieczności ich niwelowania w stosunku do innych krajów Unii Europejskiej.

Spółka PROCAD jest silnie uzależniona od jednego dostawcy – Autodesk Inc., co może stanowić zagrożenie dla jej działalności w przypadku zmiany warunków współpracy. W opinii Zarządu jednak zakończenie czy ograniczenie współpracy lub istotne pogorszenie jej warunków przez Autodesk Inc. ze swoim największym parterem w kraju nie wydaje się prawdopodobne.

Istnieje ryzyko bariery w rozszerzaniu działalności Spółki na obszarach, na których skutecznie działają lokalni dostawcy rozwiązań oferowanych przez Autodesk. Ograniczeniem tego ryzyka mogą być akwizycje prowadzące do konsolidacji poziomej, czego przykładem jest ostatnia transakcja nabycia udziałów spółki AutoR KSI.

Emitent jest narażony na ryzyko zmiany kursów walut. Znaczna część przychodów PROCAD SA 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 (ofertowanie w dwóch walutach PLN i Euro).

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

11. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki.

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

11.1 Nowa umowa partnerska z Autodesk

1 lutego 2010 roku Emitent otrzymał podpisaną umowę, której 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 najwyższy dostępny status partnerski. W grupie produktów AEC, M&E oraz MFG jest to Autodesk Gold Partner, w Horizontal Design Autodesk Bronze Partner. Ponadto Spółka uzyskała możliwość realizacji zakupów produktów z grup: AEC, DSG i Horizontal Design 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.

18 listopada 2010 roku Emitent otrzymał aneks do umowy partnerskiej z Autodesk związany z przyznaniem PROCAD SA nowej akredytacji MFG Algor dającej prawo sprzedaży nowej linii produktów Autodesk Algor Simulation do wyskospecjalizowanych analiz inżynierskich, opartych na metodzie elementów skończonych (MES).

11.2 Umowa inwestycyjna z udziałowcami AutoR KSI Sp. z o.o.

Zgodnie z listem intencyjnym podpisanym 28 października 2009 roku, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 178/2009 z dnia 28.10.2009r., w dniu 3 lutego 2010 roku została podpisana umowa inwestycyjna pomiędzy PROCAD SA a Panem Janem Parczewskim i Panią Grażyną Parczewską, udziałowcami AutoR Komputerowe Systemy Inżynierskie Spółka Jawna (AutoR Sp.J.) oraz Panami Adamem Schuetz i Marcinem Gryzem. Przedmiotem powyższej umowy jest ustalenie zasad uzyskania przez PROCAD SA praw z udziałów w spółce AutoR Komputerowe Systemy Inżynierskie Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Bohuszewiczówny 14 (AutoR Sp. z o.o.), której udziałowcami są AutoR Sp.J. oraz Panowie Adam Schuetz i Marcin Gryz, poprzez objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym AutoR Sp. z o.o., jak również poprzez nabycie udziałów od AutoR Sp.J. oraz Panów Adama Schuetz i Marcina Gryza.

Zgodnie z umową w pierwszym etapie PROCAD SA zobowiązała się do objęcia 99 nowych udziałów AutoR Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł każdy, za łączną kwotą 678 175 zł oraz AutoR Sp.J. zobowiązała się do sprzedaży 3 udziałów w AutoR Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 150 zł. Cena nabycia udziałów została ustalona w następujący sposób:

a. 321 825 zł płatne po podpisaniu umowy sprzedaży udziałów,

b. pozostała część ceny nabycia płatna w formie 100.000 sztuk akcji PROCAD SA, po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia PROCAD SA. W przypadku braku zgody Walnego Zgromadzenia, zbywcy otrzymają kwotę 229 300 zł.

W efekcie powyższych transakcji, do których doszło 26.02.2010 roku PROCAD SA weszła w posiadanie 102 udziałów AutoR Sp. z o.o. dających 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W drugim etapie, po podsumowaniu roku finansowego 2011 PROCAD SA nabędzie pozostałe 49% AutoR Sp. z o.o. w zamian za akcje PROCAD SA. Ilość akcji PROCAD SA jakie zostaną wydane udziałowcom AutoR Sp. z o.o. w zamian za ich udziały uzależniona jest od skumulowanego zysku netto tej spółki za lata 2010-2011. W przypadku osiągnięcia zysku netto w wysokości 688 500 zł, suma akcji PROCAD SA do podziału pomiędzy udziałowców AutoR Sp. z o.o. wynosi 500.000 sztuk, zaś w przypadku gdy zysk netto będzie mniejszy niż 243 000 zł, PROCAD SA nabędzie wyżej wymienione udziały po cenie 0,01 zł za każdy udział.

Zakup udziałów w AutoR Sp. z o.o. jest elementem strategii rozwoju PROCAD SA związanej ze zwiększaniem udziału w rynku rozwiązań CAD oraz budowaniem grupy kapitałowej wykorzystującej nowe technologie informatyczne i tworzącej wysoki potencjał merytoryczny w dziedzinie komputerowych systemów inżynierskich. Jest to inwestycja długoterminowa.

11.3 Nabycie nieruchomości gruntowej

W dniu 30 marca 2010 roku PROCAD SA nabyła nieruchomość gruntową z budynkiem mieszkalnym, zlokalizowaną w Gdańsku przy ul. Kartuskiej 289, o łącznej powierzchni 3432 m kw. Cena sprzedaży została ustalona na 1 244 400 zł (362,59 zł za m kw.). Umowa zawiera warunek zawieszający, jeżeli dojdzie do opuszczenia nieruchomości i opróżnienia zajmowanych obecnie izb z rzeczy i osób przez wszystkie przebywające tam osoby (za wyjątkiem uprawnionego z tytułu służebności osobistej mieszkania brata Sprzedającej), który to warunek musi zostać spełniony w terminie do dnia 30 czerwca 2010 roku, cena sprzedaży ulegnie podwyższeniu o kwotę 300 000 zł. Warunek zawieszający został spełniony w terminie. Zakup nieruchomości gruntowej jest inwestycją długoterminową, z planem w perspektywie 2-3 lat rozpoczęcia budowy centrum szkoleniowo-biurowego, w którym w szczególności mieścić się będzie siedziba Spółki oraz prowadzona będzie działalność Spółki. Lokalizacja nieruchomości, szczególnie wobec bardzo ograniczonej podaży gruntów usytuowanych przy głównych ulicach miasta, jak również wynegocjowana atrakcyjna cena zakupu rokuje na istotny wzrost wartości nieruchomości w ciągu najbliższych kilku lat.

11.4 Umowa o pośrednictwie w skupie akcji własnych

W związku z realizowanym programem skupu akcji własnych w celu umorzenia, Emitent zawarł 4 sierpnia 2010 roku umowę o pośrednictwie w zakupie akcji z Domem Maklerskim AmerBrokers SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było zobowiązanie Domu Maklerskiego AmerBrokers SA do nabywania akcji Spółki, na zlecenie PROCAD SA, we własnym imieniu i na własny rachunek, na rynku regulowanym GPW, które następnie PROCAD SA odkupił od Domu Maklerskiego AmerBrokers SA. Skup był realizowany na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PROCAD SA z dnia 13 maja 2010 roku, która określała maksymalną cenę zakupu na 4,5 zł za jedną akcję, maksymalną ilość skupionych akcji na 500 000 szt. oraz maksymalną kwotę przeznaczoną na realizację skupu na 1 000 000 zł. Skup akcji zakończył się 31 grudnia 2010 roku, w wyniku którego Emitent nabył 268 790 szt. akcji własnych po średniej cenie 2,753 zł za sztukę.

12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami

Emitent na dzień 31.12.2010 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 i pełni w niej funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- 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 Jagodzińskiego zarówno w Radzie Nadzorczej PROCAD S.A. jak i w Radzie Nadzorczej wymienionej Spółki.
- Projekt-Biz Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, 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 51% udziałów nabytych 24 kwietnia 2008, oraz z uwagi na pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Wiceprezesa Zarządu PROCAD SA, Macieja Horeczego i Sekretarza Rady Nadzorczej przez Prezesa Zarządu PROCAD SA, Jarosława Jarzyńskiego.
- CADOR Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której DES ART Spółka z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym.
- BOARCH - działalność gospodarcza prowadzona przez członka Rady Nadzorczej, Bożenę Szczęśniak.
- TENCONCEPT - działalność gospodarcza prowadzona przez członka Rady Nadzorczej, Huberta Kowalskiego.
- AutoR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której PROCAD SA jest właścicielem 51% udziałów nabytych 26 lutego 2010 roku oraz z uwagi na pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej AutoR KSI Sp. z o.o. Przewodniczącego przez Wiceprezesa Zarządu PROCAD SA, Janusza Szczęśniaka, i Sekretarza przez Wiceprezesa Zarządu PROCAD SA, Macieja Horeczego oraz Członka przez Prezesa Zarządu PROCAD SA, Jarosława Jarzyńskiego.
- Autor KSI Spółka Jawna, będąca właścicielem 34 % udziałów w AutoR KSI Spółce z o.o.

13. 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 2009 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 nocie 35 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

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

1. Spółka nie korzystała i nie posiadała kredytów w 2010 roku ani w 2009 roku.
2. Emitentowi w 2010 oraz w 2009 roku nie były udzielane pożyczki, poręczenia ani gwarancje.

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

- PROCAD SA udzieliła następujących pożyczek:

| Pożyczkobiorca | Kwota pożyczki | Odsetki | Razem saldo pożyczki | Data spłaty | Oprocentowanie |
|---------------------------------|----------------|-----------|----------------------|-------------|--|
| CADOR Sp. z o.o. | 180 | 3 | 183 | 2011-12-31 | roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0% |
| DESART Sp. z o.o. | 550 | 15 | 565 | 2012-03-06 | roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0% |
| AUTOR KSI Sp. z o.o. | 390 | 8 | 398 | 2011-12-31 | roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0% |
| PROJEKT-BIZ Sp. z o.o. | 75 | 1 | 76 | 2011-12-31 | roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0% |
| Pożyczki udzielone razem | 1 195 | 27 | 1 222 | | |

- 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, Spółka posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksla własnego in blanco stanowiącego zabezpieczenie zawartej umowy leasingu.
- W 2010 roku Spółka udzieliła poręczenia na rzecz jednostki zależnej. Poręczenie dotyczy weksla In blanco wystawionego przez spółkę zależną, tytułem zabezpieczenia kredytu kupieckiego do wysokości 200 tys. zł.

16. 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 Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W związku z niepewną sytuacją gospodarczą PROCAD nie publikowała prognoz finansowych na rok 2009.

18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent posiada wystarczające środki do realizacji swoich bieżących zamierzeń inwestycyjnych. W roku 2010 przewidywane są inwestycje w infrastrukturę informatyczną, oraz związane z tworzeniem własnych produktów. Na te inwestycje Emitent pozyskał środki z emisji publicznej akcji serii B. 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.

19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2010 rok

Zasadniczym czynnikiem negatywnie wpływającym na wyniki działalności Grupy Kapitałowej były skutki światowego kryzysu finansowego i związana z nimi niepewna sytuacja gospodarcza w kraju i na świecie, mająca wpływ na podejmowanie decyzji inwestycyjnych przez klientów Grupy.

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

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych mających wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta 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 na utrwalenie przewagi konkurencyjnej jest stworzenie nowych produktów.

Powstanie Spółki Kapitałowej pozwoliło na włączenie do oferty PROCAD SA specjalistycznych usług inżynierskich, związanych z zaawansowanym modelowaniem 3D oraz analizami metodą elementów skończonych (MES). Usługi świadczone są przez DES ART Sp. z o.o., który tworzą wysokiej klasy specjaliści zaliczani do grona elity inżynierskiej w Polsce.

Akwizycja AutoR KSI Sp. z o.o. uzupełnia portfolio klientów grupy PROCAD o wiele znaczących przedsiębiorstw przemysłowych, których obsługę od wielu lat prowadzi grupa specjalistów AutoR w oparciu o swoje unikalne kompetencje związane między innymi wdrażaniem i utrzymaniem systemów zarządzania dokumentacją techniczną.

Oferta CADOR, oparta na konkurencyjnych w stosunku do Autodesk rozwiązaniach SIEMENS stanowi dywersyfikację działalności w obszarze systemów komputerowego wspomaganie projektowania.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami należącymi do Spółki.

W roku 2010 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania PROCAD SA.

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.

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

22. 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.

23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2010 roku

Łączne wynagrodzenia wypłacone w 2010 roku osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta były następujące:

| Osoba | Pełniona funkcja | Okres zakończony | |
|---|---|------------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Jarosław Jarzyński | Prezes Zarządu | 173 | 151 |
| Janusz Szczęśniak | Wiceprezes Zarządu | 175 | 152 |
| Maciej Horeczy | Wiceprezes Zarządu | 175 | 152 |
| Andrzej Przewoźnik | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 30 | 20 |
| Paweł Kowalski | Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 18.06.2009 | 0 | 19 |
| Mariusz Jagodziński | Sekretarz Rady Nadzorczej | 12 | 14 |
| Hubert Kowalski | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 |
| Bożena Szczęśniak | Członek Rady Nadzorczej | 6 | 7 |
| Andrzej Chmielecki | Członek Rady Nadzorczej | 6 | 7 |
| Magdalena Jarzyńska | Członek Rady Nadzorczej | 1 | 3 |
| Jarosław Krzyk | Członek Rady Nadzorczej | 4 | 0 |
| Łączne wynagrodzenia brutto, razem | | 582 | 525 |

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

Kapitał akcyjny PROCAD SA wynosi 901.900 zł i dzieli się na 9 019 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2010, roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdowały się następujące ilości akcji:

| Osoba | Pełniona funkcja | Ilość akcji | Wartość nominalna |
|--------------------|--------------------------------|----------------|-------------------|
| Jarosław Jarzyński | Prezes Zarządu | 1 389 250 szt. | 138 925 zł |
| Janusz Szczęśniak | Wiceprezes Zarządu | 1 355 000 szt. | 135 500 zł |
| Maciej Horeczy | Wiceprezes Zarządu | 452 500 szt. | 45 250 zł |
| Andrzej Przewoźnik | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 6 000 szt. | 600 zł |

Według stanu na dzień 21 marca 2010 roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdowały się następujące ilości akcji:

| Osoba | Pełniona funkcja | Ilość akcji | Wartość nominalna |
|--------------------|--------------------------------|----------------|-------------------|
| Jarosław Jarzyński | Prezes Zarządu | 1 389 250 szt. | 138 925 zł |
| Janusz Szczęśniak | Wiceprezes Zarządu | 1 355 000 szt. | 135 500 zł |
| Maciej Horeczy | Wiceprezes Zarządu | 452 500 szt. | 45 250 zł |
| Andrzej Przewoźnik | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 2 000 szt. | 200 zł |

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

| Osoba/Podmiot | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| Jarosław Jarzyński | 1 389 250 szt. | 15,40 % | 1389250 | 15,40 % |
| Janusz Szczęśniak | 1 355 000 szt. | 15,02 % | 1355000 | 15,02 % |
| Paweł Kowalski | 1 171 379 szt. | 12,99 % | 1171379 | 12,99 % |
| PROCAD SA | 1 181 024 szt. | 13,09 % | 1181024 | 13,09 % |
| Maciej Horeczy | 452 500 szt. | 5,02 % | 452500 | 5,02 % |

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 | 1 389 250 szt. | 15,40 % | 1389250 | 15,40 % |
| Janusz Szczęśniak | 1 355 000 szt. | 15,02 % | 1355000 | 15,02 % |

| | | | | |
|----------------|----------------|---------|---------|---------|
| Paweł Kowalski | 1 171 379 szt. | 12,99 % | 1171379 | 12,99 % |
| PROCAD SA | 1 181 024 szt. | 13,09 % | 1181024 | 13,09 % |
| Maciej Horeczy | 452 500 szt. | 5,02 % | 452500 | 5,02 % |

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

W związku z realizowanym programem skupu akcji własnych w celu umorzenia, Emitent zawarł 4 sierpnia 2010 roku umowę o pośrednictwie w zakupie akcji z Domem Maklerskim AmerBrokers SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było zobowiązanie Domu Maklerskiego AmerBrokers SA do nabywania akcji Spółki, na zlecenie PROCAD SA, we własnym imieniu i na własny rachunek, na rynku regulowanym GPW, które następnie PROCAD SA odkupił od Domu Maklerskiego AmerBrokers SA. Skup był realizowany na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PROCAD SA z dnia 13 maja 2010 roku, która określała maksymalną cenę zakupu na 4,5 zł za jedną akcję, maksymalną ilość skupionych akcji na 500 000 szt. oraz maksymalną kwotę przeznaczoną na realizację skupu na 1 000 000 zł. Skup akcji zakończył się 31 grudnia 2010 roku, w wyniku którego Emitent nabył 268 790 szt. akcji własnych po średniej cenie 2,753 zł za sztukę.

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

27. 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.

28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku Emitent nie realizuje żadnych programów motywacyjnych dla pracowników związanych z akcjami Spółki.

29. 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.

30. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

W dniu 26 maja 2010 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 2010, w zakresie jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Wysokość wynagrodzenia za 2010 rok, wynikająca z powyższej umowy wynosi łącznie 37 tys. zł, w tym:

- a) badanie za rok 2010 – 23 tys. zł,
- b) przegląd za rok 2010 – 14 tys. zł.

W ubiegłym roku Emitent korzystał z usług tego samego podmiotu, wysokość wynagrodzenia za 2009 rok, wyniosła łącznie 36 tys. zł, w tym:

- c) badanie za rok 2009 – 23 tys. zł
- d) przegląd za rok 2009 – 13 tys. zł.

31. Oświadczenia zarządu

Oświadczenie dotyczące stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego w roku 2010

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 2010

Zarząd PROCAD SA oświadcza, że w 2010 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 rekomendacji 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 rekomendacji z uwagi na koszty oraz ryzyko naruszenia przepisów prawa o równym dostępie do informacji. Zarząd rozważa stosowanie tej zasady w przyszłości.

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

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

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

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

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

Ryzyka są minimalizowane poprzez:

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

| Osoba/Podmiot | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| Jarosław Jarzyński | 1 389 250 szt. | 15,40 % | 1389250 | 15,40 % |
| Janusz Szczęśniak | 1 355 000 szt. | 15,02 % | 1355000 | 15,02 % |
| Paweł Kowalski | 1 171 379 szt. | 12,99 % | 1171379 | 12,99 % |
| PROCAD SA | 1 181 024 szt. | 13,09 % | 1181024 | 13,09 % |
| Maciej Horeczy | 452 500 szt. | 5,02 % | 452500 | 5,02 % |

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 | 1 389 250 szt. | 15,40 % | 1389250 | 15,40 % |
| Janusz Szczęśniak | 1 355 000 szt. | 15,02 % | 1355000 | 15,02 % |
| Paweł Kowalski | 1 171 379 szt. | 12,99 % | 1171379 | 12,99 % |
| PROCAD SA | 1 181 024 szt. | 13,09 % | 1181024 | 13,09 % |
| Maciej Horeczy | 452 500 szt. | 5,02 % | 452500 | 5,02 % |

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

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

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

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

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

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

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

Uprawnienia Zarządu określają Statut Spółki, Regulamin Zarządu oraz Kodeks spółek handlowych. Statut Spółki i Regulamin Zarządu są dostępne na stronie internetowej emitenta: www.procad.pl. 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 Akcjonariuszy

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

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Głosowanie

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

5. Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

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

1. ZARZĄD

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Zarządu PROCAD SA przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu pozostawał niezmienny w ciągu całego 2010 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 2010 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 2010 wchodził:

- w okresie od 01.01.2010 do 19.03.2010 roku:

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

- w okresie od 19.03.2010 do 8.12.2010 roku:

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

- w okresie od 8.12.2010 do 31.12.2010 roku:

- | | |
|--------------------|-----------------------------------|
| Andrzej Przewoźnik | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
|--------------------|-----------------------------------|

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

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 2010 nie powołano żadnych komitetów.

Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania

Według naszej najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe za 2010 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PROCAD SA oraz wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu z działalności w 2010 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

| | | |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu |
| Jarosław Jarzyński | Janusz Szczęśniak | Maciej Horeczy |

Oświadczenie o zgodności

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

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

Oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta

Zarząd PROCAD S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2010 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 | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu |
| Jarosław Jarzyński | Janusz Szczęśniak | Maciej Horeczy |