

**BADANIE SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK 2010
PROCAD SA**

Gdańsk, luty-marzec 2011

Spis treści:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PROCAD SA ZA OKRES OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.....	5
I. CZĘŚĆ OGÓLNA	5
II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	8
III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ.....	17
IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	20

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PROCAD SA z siedzibą w Gdańsku przy ul. Kartuskiej 215

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego PROCAD SA z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Kartuskiej 215, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 19.468 tys. zł,
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód netto za okres w wysokości 782 tys. zł,
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 334 tys. zł,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 59 tys. zł,
- 5) informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 3) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.z 2009r. nr 33, poz. 259),
- 4) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wyrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej PROCAD SA na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności PROCAD SA jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident:

Joanna Deja
Joanna Deja wpisana do rejestru biegłych
rewidentów pod numerem 11456

Podmiot wpisany na listę uprawnionych do
badania pod numerem 913:

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
80-266 Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 21 marca 2011r.

PREZES ZARADU
Jan Karoń

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk
tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94
NIP: 586-001-74-39

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PROCAD SA za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

PROCAD jest Spółką Akcyjną z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Kartuskiej 215.

Podstawowy przedmiot działalności:

- informatyka,
- obrót sprzętem i oprogramowaniem komputerowym,
- dostarczanie oprogramowania przez doradztwo i serwis,
- działalność szkoleniowa dla dorosłych.

Podstawa prawna działalności

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Adama Wasaka w Gdańsku, przy ul. Wajdeloty 18/1 w dniu 26.05.2006 r. (Repertorium A nr 3140/2006). Spółka jako spółka akcyjna (PROCAD SA) powstała w wyniku przekształcenia PROCAD Sp. z o.o. z dniem 1.06.2006 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26.05.2006 r. PROCAD SA została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000258329.

Nr identyfikacji podatkowej (NIP): 584-10-03-488

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 190330106

Kapitały i wspólnicy

Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r. wynosił 14.159 tys. zł.

Kapitał podstawowy wynosił na dzień bilansowy 901.900,00 zł (dziewięćset jeden tysięcy dziewięćset złotych) dzieli się na 9.019.000 akcji o wartości 0,10 zł każda.

Na dzień bilansowy akcjonariuszami Spółki byli:

- | | |
|----------------------------|--------|
| • Jarosław Jarzyński | 15,40% |
| • Janusz Szczęśniak | 15,02% |
| • Paweł Władysław Kowalski | 12,99% |
| • Maciej Horeczy | 5,02% |

- PROCAD SA 13,09%
- pozostali akcjonariusze 38,48%

Zarząd Spółki

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

Rada Nadzorcza

Na 31.12.2010 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Andrzej Przewoźnik,
- Mariusz Jagodziński,
- Andrzej Chmielecki,
- Hubert Kowalski,
- Bożena Szczęśniak.

Główny Księgowy

Funkcję głównego księgowego pełni Pani Wioletta Piasecka.

Zatrudnienie

W roku 2010 roku średnie zatrudnienie wynosiło 76 osób.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Joannę Deja nr ew. 11456 występującą w imieniu DORADCA Auditors Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13.05.2010 r. Postanowiono, że zysk netto w wysokości 387 tys. zł zostanie przeznaczony na wypłatę dywidendy (4 grosze na akcję) oraz na kapitał zapasowy.

Zgodnie z prawem sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27.05.2010 r. oraz w Urzędzie Skarbowym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B (nr 1355 z dnia 09.08.2010 r.).

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913. W imieniu tego podmiotu badanie przeprowadził biegły rewident Joanna Deja nr ew. 11456.

Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 31.01.2011 r. do 21.03.2011 r.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej o wyborze biegłego rewidenta z 13.05.2010 r. oraz umowy z dnia 26.05.2010 r.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia. Przedłożono także oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Ciągłość bilansowa

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za 2010 rok zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Metody wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana.

Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Polityka rachunkowości

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd, dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości, w której określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Stosowane zasady rachunkowości są zgodne z prawem.

Księgi rachunkowe i udokumentowanie operacji gospodarczych

Ewidencja księgowa była prowadzona przy wykorzystaniu udokumentowanego systemu informatycznego. Komputerowy system przetwarzania danych spełnia wymagania ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe spełniały wymóg rzetelności, sprawdzalności i bezbłędności oraz zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowe do ewidencji analitycznej.

Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające i przejrzyste. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.

Inwentaryzacja

W Spółce objęto inwentaryzacją na dzień 31.12.2010 r. lub w ostatnim kwartale roku wszystkie składniki aktywów i pasywów, których obowiązek inwentaryzacji wynikał z ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja inwentaryzacji jest pełna i obejmuje:

- zarządzenia Prezesa o przeprowadzeniu inwentaryzacji,
 - harmonogram spisu z natury,
 - arkusze spisów z natury poszczególnych składników majątkowych.
- Arkusze spisu z natury spełniały wymagania formalne. Dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym i formalnym. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu.

Kontrola wewnętrzna

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono niedociągnięć w działaniu tego systemu.

Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym. Na zaufanie do kontroli wewnętrznej w Spółce mają wpływ następujące czynniki:

- prawidłowo przeprowadzona pod względem merytorycznym i formalnym inwentaryzacja,
- dokonywanie transakcji zgodnie z dyspozycją Zarządu lub osób upoważnionych,
- poprawnie i rzetelnie prowadzone księgi rachunkowe,
- przestrzeganie obowiązujących w Spółce zasad wystawiania, obiegu i kontroli dokumentów zapewniające kompletność ujęcia przychodów i kosztów.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

Majątek trwały

Wartość netto majątku trwałego wykazanego w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2010 r. wynosi:

Rodzaj majątku trwałego	Kwota w tys. zł	Struktura %
Grunty	1.586	16,54%
Budynki, lokale i budowle	153	1,60%
Maszyny i urządzenia	153	1,60%
Środki transportu	379	3,95%
Pozostałe środki trwałe	29	0,30%
Razem środki trwałe	2.300	24,00%
Wartości niematerialne	5	0,06%
Należności długoterminowe	116	1,21%
Aktywa finansowe długoterminowe	7.162	74,74%
Razem aktywa trwałe	9.583	100,00%

Wartości niematerialne

Na wartości niematerialne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2010 r. składają się przede wszystkim licencje na programy komputerowe.

Rzeczowe aktywa trwałe

W ciągu roku miały miejsce następujące zmiany w środkach trwałych w tys. zł:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Stan na 01.01.2010	2.314	1.519	795
Zwiększenia	1.898	374	1.524
Zmniejszenia	-108	-89	-19
Stan na 31.12.2010	4.104	1.804	2.300

Należności długoterminowe

Na należności długoterminowe składają się wpłacone kaucje z tytułu najmu lokali przypadające do rozliczenia po 31.12.2011 r.

Aktywa finansowe długoterminowe

Na pozycję długoterminowych inwestycji składają się:

- udziały w spółce zależnej DES ART Sp. z o.o. o wartości 2.853 tys. zł,
- udziały w spółce zależnej AutoR KSI Sp. z o.o. o wartości 1.348 tys. zł,
- nabyte obligacje o wartości 2.137 tys. zł,
- pożyczki udzielone jednostkom zależnym w łącznej kwocie 824 tys. zł.

Udziały w jednostkach zależnych są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cała wartość posiadanych udziałów w spółce PROJEKT-BIZ Sp. z o.o. została objęta odpisem aktualizującym. Odpis ten w 2010r. został zwiększony o 45 tys. zł i na koniec 2010r. wyniósł 315 tys. zł.

W dniu 26 lutego 2010r. spółka PROCAD SA nabyła 51% udziałów w spółce AutoR KSI Sp. z o.o. o wartości 1.348 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa udziałów w DES ART Sp. z o.o. została potwierdzona w oparciu o test na utratę wartości. Wartość odzyskiwalna została oszacowana na podstawie prognozy przepływów pieniężnych opartych na zatwierdzonym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki planie finansowym.

Na dzień 31.12.2010r. nabyte obligacje zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Ich wyceny dokonano na podstawie wartości godziwej, wynikającej z notowań powyższych obligacji na aktywnym rynku obligacji CATALYST.

Aktywa obrotowe

Na aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2010 r. składają się:

Rodzaj aktywów obrotowych	Kwota w tys. zł	Struktura %
Zapasy	445	4,50%
Należności krótkoterminowe	5.111	51,71%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	143	1,45%
Inwestycje krótkoterminowe	4.185	42,34%
Razem	9.885	100,00%

Zapasy

W dniu 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała zapasy o wartości 445 tys. zł, na które składały się:

- towary o wartości 442 tys. zł,
- materiały o wartości 3 tys. zł.

Towary uznane za trudno zbywalne zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w kwocie 56 tys. zł.

Należności krótkoterminowe

Tytuł	Kwota w tys. zł	Struktura %
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	74	1,44%
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	4.934	96,53%
Należności z tytułu podatków	93	1,82%
Inne należności	4	0,08%
Należności z tytułu podatku dochodowego	7	0,13%
Razem	5.111	100,00%

Spółka uzyskała potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług. Zdecydowaną większość należności stanowią należności bieżące. Na należności dochodzone na drodze sądowej, przeterminowane lub o wysokim ryzyku nieściągalności dokonano odpisów aktualizujących ogółem w kwocie 153 tys. zł.

Kwota należności z tytułu podatków dotyczy kwoty podatku VAT naliczonego do rozliczenia w przyszłym okresie.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią głównie subskrypcje (59 tys. zł), koszty ubezpieczeń (19 tys. zł) oraz pozostałe koszty dotyczące następnego okresu sprawozdawczego.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa krótkoterminowe finansowe stanowią jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym KBC Gamma SFIO w kwocie 2.307 tys. zł, które zostały wycenione w wartości godziwej, zaś skutki przeliczenia zostały odniesione na wynik roku sprawozdawczego. W roku 2010r. kwota aktualizacji wyniosła 225 tys. zł.

Pozostałą część krótkoterminowych aktywów finansowych stanowią udzielone pożyczki w kwocie 398 tys. zł o terminie spłaty nieprzekraczającym 12 miesięcy.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w wysokości 1.481 tys. zł stanowią środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz w kasie.

Kapitały

Kapitał własny na koniec 2010 roku wynosił 14.159 tys. zł i uległ zwiększeniu w badanym okresie o kwotę 59 tys. zł

Wysokość kapitału podstawowego w badanym okresie nie uległa zmianie i wynosiła na 31.12.2010 r. 902 tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstała w związku z emisją akcji w 2007 roku.

Procad SA na dzień 31.12.2010r. posiada 1.181.024 akcje własne o łącznej wartości 2.832 tys. zł. Skup akcji własnych Spółka prowadziła w okresie od 2 lutego 2009r. do 31.12.2010r. wykonując dyspozycje Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Procad SA w sprawie skupu akcji własnych Spółki w celu umorzenia (uchwała z dnia 15.12.2008r. oraz uchwała z dnia 13.05.2010r.).

Zmiany w kapitałach własnych następowały zgodnie z prawem i statutem Spółki.

Zobowiązania długoterminowe

Rodzaj zobowiązań długoterminowych	Kwota w tys. zł	Struktura %
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	81	44,75%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	11,60%
Rezerwy na odroczone podatki dochodowe	71	39,23%
Dotacje rządowe	8	4,42%
Razem	181	100,00%

Rezerwy na zobowiązania

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania na 31.12.2010 r. dotyczą rezerw netto na odroczone podatki dochodowe (71 tys. zł), a także rezerw na świadczenia pracownicze wypłacanych na podstawie Kodeksu pracy, utworzonych na zasadach aktuarialnych (21 tys. zł).

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego obejmują kwotę 81 tys. zł i dotyczą zobowiązania związanego z umową leasingu z terminem płatności powyżej 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe

Rodzaj zobowiązań	Kwota w tys. zł	Struktura %
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	4.530	88,34%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78	1,52%
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	396	7,72%
Inne zobowiązania	124	2,42%
Razem	5.128	100,00%

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu dostaw i usług są w większości zobowiązaniami bieżącymi.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 78 tys. zł płatne są w terminie do 12 miesięcy i dotyczą umów leasingowych samochodów.

Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne wynikają z bieżących rozliczeń i dotyczą przede wszystkim kwoty podatku VAT, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz składek ZUS.

Inne zobowiązania dotyczą w głównej mierze wynagrodzeń należnych za 2010r. wyświadczonych w styczniu 2011 roku (kwota 114 tys. zł).

Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku zobowiązań warunkowych.

Przychody

W ewidencji księgowej Spółka ujęła wszystkie przychody ze sprzedaży za badany okres.

<i>Rodzaj przychodów</i>	<i>tys. zł</i>
Sprzedaż produktów i usług	13.585
Sprzedaż towarów i materiałów	19.632
<i>Razem przychody ze sprzedaży</i>	<i>33.217</i>
Pozostałe przychody operacyjne	103
Przychody finansowe	1.515
Razem	34.835

Sprzedaż krajowa stanowi prawie 96% wartości sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 103 tys. zł dotyczą głównie korekty odpisów aktualizujących wartość należności, zbycia niefinansowych aktywów trwałych, postępowania sądowych oraz otrzymanych odszkodowań.

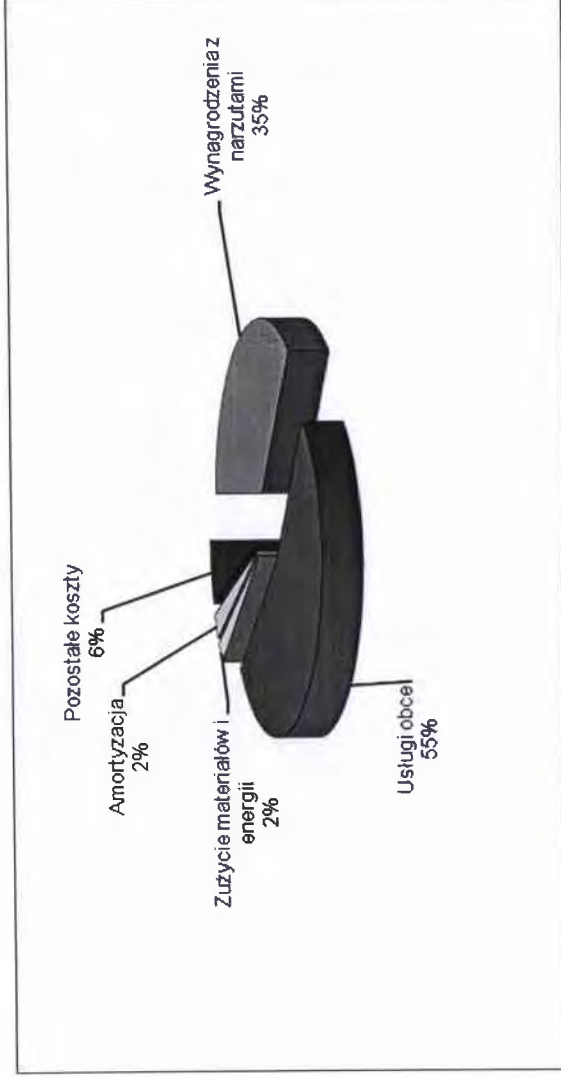
Na przychody finansowe składają się głównie przychody ze sprzedaży inwestycji finansowych (1.014 tys. zł) oraz przychody z wyceny bilansowej inwestycji (225 tys. zł).

Koszty

Suma kosztów przedstawia się następująco:

<i>Rodzaj kosztów</i>	<i>tys. zł</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8.997
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.820
<i>Koszt sprzedanych produktów, towarów i usług</i>	<i>25.817</i>
Koszty sprzedaży	3.238
Koszty ogólnego zarządu	3.744
<i>Razem koszty podstawowej działalności operacyjnej</i>	<i>32.799</i>
Pozostałe koszty operacyjne	151
Koszty finansowe	1.005
Ogółem koszty	33.955

Struktura kosztów rodzajowych poniesionych w 2010 roku przedstawia się następująco:



W pozostałych kosztach operacyjnych największy udział mają odpisy aktualizujące wartość należności (93 tys. zł).

Koszty finansowe w wysokości 906 tys. zł dotyczą odwrócenia wyceny sprzedanych aktywów finansowych.

Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła w badanym okresie następujące wyniki:

Kategoria	Kwota w tys zł
Zysk brutto ze sprzedaży	7.400
Zysk z działalności operacyjnej	370
Zysk brutto	880
Zysk netto za okres obrotowy	693
Inne całkowite dochody za okres (netto)	89
Całkowity dochód netto za okres	782

Podatek dochodowy

W 2010 roku Spółka uzyskała dochód podatkowy w kwocie 1.592 tys. zł. Podatek wyniósł 302 tys. zł.

Na wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek dochodowy w wysokości 187 tys. zł składają się:

- część odroczone -115 tys. zł,
- część bieżąca 302 tys. zł.

Kompletność i prawidłowość sporządzenia pozostałych składników sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo. Ujawnienia obejmują niezbędne informacje dotyczące sprawozdania finansowego.

Przedstawione do badania sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazują powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne, a przedstawione w nim dane są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Analiza obejmuje ostatnie trzy lata obrotowe. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości charakteryzujące działalność Spółki w latach 2008 – 2010 (w tys. zł).

Kategoria	2008	2009	2010	Zmiana 2009-2008	Zmiana 2010-2009
Suma aktywów	21.317	18.585	19.468	-2.732	883
Aktywa trwałe	4.211	4.016	9.583	-195	5.567
Aktywa obrotowe	17.106	14.569	9.885	-2.537	-4.684
Należności z tytułu dostaw i usług	5.626	3.858	5.007	-1.768	1.149
Kapitał własny	17.031	14.100	14.159	-2.931	59
Zobowiązania długoterminowe	168	215	181	47	-34
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	3.548	3.645	4.530	97	885
Przychody ze sprzedaży	37.982	29.802	33.217	-8.180	3.415
Koszt sprzedanych towarów, produktów i usług	29.878	23.115	25.817	-6.763	2.702
Wynik brutto ze sprzedaży	8.104	6.687	7.400	-1.417	713
Wynik brutto	1.224	479	880	-745	401
Wynik netto	973	388	693	-585	305

Ponizej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Spółki w latach 2008 - 2010.

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2008	2009	2010
Rentowność netto	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	2,56%	1,30%	2,09%
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik na sprzedaży} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	1,62%	0,21%	1,32%
Rentowność netto majątku	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	4,56%	2,09%	3,56%
Płynność bieżąca	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	4,15	3,44	1,93
Wysoka płynność	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,97	3,38	1,84
Płynność gotówkowa	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,69	0,43	0,29
Obrotowość należności handlowych w dniach	$\frac{\text{Średni stan należności} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	56	58	49
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	$\frac{\text{Średni stan zobowiązań} * 365}{\text{Koszt sprzedanych prod. tow.}}$	51	57	58
Obrotowość zapasów w dniach	$\frac{\text{Średni stan zapasów} * 365}{\text{Koszt sprzedanych produktów i towarów}}$	16	8	5
Struktura aktywów	$\frac{\text{Aktywa trwałe} * 100}{\text{Aktywa obrotowe}}$	25%	28%	97%
Struktury finansowania majątku	$\frac{\text{Kapitały własne} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	80%	76%	73%
Pokrycie majątku zobowiązaniami	$\frac{\text{Kapitały obce} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	20%	24%	27%
Trwałość struktury finansowania	$\frac{(\text{Kapitały własne} + \text{Zob. długot.}) * 100}{\text{Aktywa trwałe}}$	408%	356%	149%
Zysk na 1 akcję (EPS)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Ilość wyemitowanych akcji}}$	0,11	0,04	0,08

Osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w ostatnim okresie poprawiły się. W 2010 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 693 tys. zł i jest to wzrost zysku o 79% w stosunku do zysku osiągniętego w 2009 roku. W ostatnim badanym okresie zysk został osiągnięty zarówno na działalności operacyjnej jak i finansowej. W 2009 roku nastąpił również wzrost przychodów ze sprzedaży o 11% w porównaniu z 2009 rokiem.

Adekwatnie do wyników finansowych kształtowały się wskaźniki rentowności. Pokazują one ile zysku przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedazy lub jedna złotówka majątku Spółki. W 2010 roku wskaźniki rentowności uległy podwyższeniu w porównaniu do poprzedniego okresu. Rentowność majątku na koniec badanego okresu wyniosła 3,56% w stosunku do 2,09% z roku poprzedniego.

Poziom wskaźników płynności uległ w 2010 roku spadkowi w stosunku do 2009 roku. Wysokość wskaźnika płynności bieżącej na koniec analizowanego okresu mieści się w zalecanych granicach. Natomiast wysokość wskaźnika wysokiej płynności jest nadal powyżej zalecanego poziomu. W teorii za pożądaną wysokość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,0, zaś wskaźnika wysokiej płynności w granicach 1,0 – 1,2.

Poziom wskaźnika płynności gotówkowej na koniec 2010 roku wskazuje, że Spółka mogła z posiadanych środków pieniężnych spłacić 29% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

Za pozytywne zjawisko należy uznać obniżenie się w 2010 roku wskaźników obrotowości zapasów i należności handlowych. W badanym okresie nastąpiło wydłużenie okresu regulowania zobowiązań o 1 dzień.

Wskaźnik struktury aktywów istotnie wzrósł w porównaniu do 2009 roku i na koniec 2010 roku wyniósł 97%. Zmiana ta wynika z zakupu gruntu oraz zwiększeniu wartości inwestycji długoterminowych (zakup udziałów w spółce AutoR KSI Sp. z o.o. oraz zakup obligacji).

W stosunku do 2009 roku nieznacznie wzrósł poziom wskaźnika pokrycia majątku zobowiązaniami. Przeważającym źródłem finansowania majątku na koniec 2010 roku są kapitały własne, które stanowią 73% sumy aktywów. Wysoki poziom wskaźnika struktury finansowania w powiązaniu z wysokimi wskaźnikami płynności zapewniają Spółce bezpieczeństwo finansowe.

W roku 2010 jest spełniona reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe, o czym informuje wskaźnik trwałości struktury finansowania.

Wskaźnik EPS informuje, iż na jedną akcję Spółki przypada 8 groszy zysku netto wypracowanego w 2010 roku.

Naszym zdaniem w najbliższej przyszłości nie występują zagrożenia kontynuacji działalności PROCAD SA.


Joanna Deja

biegły rewident 11456


PREZES ZARZĄDU

Jan Kharoń

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk
tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94

NIP: 586-001-74-39

Gdańsk, 21.03.2011 r.

IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE