

**BADANIE SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2010**

**Grupa Kapitałowa
PROCAD
Gdańsk**

Gdańsk, marzec 2011

Spis treści:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROCAD ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2010R. DO 31.12.2010R. .	5
I. CZĘŚĆ OGÓLNA	5
II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	9
III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	12

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Procad, w której jednostką dominującą jest Procad SA z siedzibą w Gdańsku, na które składa się:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 24 004 tys. zł,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r., wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 649 tys. zł,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 390 tys. zł,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 166 tys. zł,
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest 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 skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.


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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Procad na dzień 31.12.2010r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.,
- 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 obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Procad 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 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.

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


PREZES Zarządu
Jan Karoń

RAPORT Z BADAŃ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Grupy Kapitałowej Procad za rok obrotowy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Informacje dotyczące Grupy Kapitałowej

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Procad

Lp.	Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
1.	Procad SA	-	bez zastrzeżeń	Doradca Auditors Sp. z o.o.	31.12.2010r.
2.	Des Art Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	Doradca Auditors Sp. z o.o.	31.12.2010r.
3.	Projekt Biz Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie badane	Nie dotyczy	31.12.2010r.
4.	Cador Consulting Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń, zawierająca objaśnienie	Doradca Auditors Sp. z o.o.	31.12.2010r.
5.	AutoR KSI Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	Doradca Auditors Sp. z o.o.	31.12.2010r.

Procad SA tworzy grupę kapitałową począwszy od 24 kwietnia 2008r., w związku z nabyciem 51% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Des Art Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. W wyniku tej transakcji Procad SA stała się jednostką dominującą również dla spółki Cador Consulting Sp. z o.o., której Des Art Sp. z o.o. jest jedynym udziałowcem.

W dniu 26 lutego 2010 Procad SA nabyła 51% udziałów w nienotowanej na giełdzie spółce AutoR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Sprawozdania finansowe Projekt Biz Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność ich danych dla rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej

Kapitał podstawowy na 31.12.2010 roku wynosi 902 tys. zł.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi 15 347 tys. zł.

Przedmiot działalności jednostek powiązanych podlegających konsolidacji

Nazwa jednostki	Podstawowy przedmiot działalności
Proca SA	<ul style="list-style-type: none"> - działalność w zakresie informatyki, - sprzedaż sprzętu oraz oprogramowania komputerowego, - dostarczanie oprogramowania przez doradztwo i serwis, - prowadzenie kursów szkoleniowych dla dorosłych.
Des Art Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług w zakresie wykorzystania technik komputerowego wspomaganie projektowania (CAD/CAE) w przemyśle i nauce.
Cador Consulting Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług w zakresie sprzedaży oprogramowania CAD/CAM/CAE oraz wsparcie w tym zakresie, - usługi szkoleniowe w obszarze CAD/CAM/CAE, szkolenia specjalistyczne w zakresie informatyki.
AutoR KSI Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> - usługi wdrożeń rozwiązań komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) dla branży mechanicznej i przemysłu.

Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Nazwa jednostki, forma i podstawa prawna działalności

Procad Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku ul. Kartuska 215.

Procad SA powstała z przekształcenia Procad Sp. z o.o. W dniu 26.05.2006r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło Uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Procad Sp. z o.o. w spółkę akcyjną Procad Spółka Akcyjna. Akt założycielski spółki dominującej jako spółki akcyjnej sporządzono w formie aktu notarialnego w dniu 26.05.2006r., Repertorium A nr 3140/2006.

W dniu 01.06.2006r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku wpisał Procad SA do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS-0000258329.

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

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 190330106

Kapitał i akcjonariusze

Kapitał własny na dzień 31.12.2010 roku wynosi 15 347 tys. zł.

Kapitał akcyjny wynosi 902 tys. zł (dziewięćset dwa tysiące) i 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 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Procad za 2009 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Joannę Deję nr ew. 11456 występującą w imieniu Doradca Auditors Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 11456. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Procad SA z dnia 13.05.2010 roku. Zgodnie z prawem sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27.05.2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B (nr 1355).

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010r. Grupy Kapitałowej Procad zostało przeprowadzone przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 212, podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania pod numerem 913. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta Joannę Deję, wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11456.

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 18.03.2011 do 21.03.2011 roku na podstawie umowy z dnia 26.05.2010 roku oraz Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13.05.2010 roku.

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.

Informacja o badaniu jednostkowych sprawozdań finansowych

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok jednostki dominującej Procad SA oraz następujących jednostek zależnych: Des Art Sp. z o.o., Cador Consulting Sp. z o.o., AutoR KSI Sp. z o.o. zostało przeprowadzone przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe uzyskały opinie bez zastrzeżeń, w przypadku spółki Cador Consulting Sp. z o.o. opinia zawierała dodatkowe objaśnienia. Opinia o sprawozdaniu finansowym za rok 2010r. Procad SA została wydana w dniu 21.03.2011 roku.

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Jednostka dominująca udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w sprawozdaniu skonsolidowanym i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz złożyła oświadczenie, że po dacie bilansu nie wystąpiły znaczące zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Prawidłowość i rzetelność dokumentacji konsolidacyjnej, kontrola wewnętrzna

1. Zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej Procad są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach z ustawą o rachunkowości.

2. Dokumentacja konsolidacyjna spełnia wymagania stawiane przez ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych. W szczególności dokumentacja konsolidacyjna zawiera:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- opis polityki rachunkowości stosowanej w Grupie Kapitałowej.

W wyniku badania w jednostce dominującej i w jednostkach zależnych systemu kontroli wewnętrznej, nie stwierdzono niedociągnięć w działaniu tego systemu. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w jednostkowych sprawozdaniach finansowych i sprawozdaniu skonsolidowanym.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne

Korekty konsolidacyjne zostały dokonane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z obowiązującymi przepisami. W szczególności:

- salda rozrachunków pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej zostały uzgodnione oraz prawidłowo wyłączone w bilansie skonsolidowanym,

- przychody i koszty działalności, pozostałe koszty i przychody operacyjne oraz przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo pomniejszone o transakcje zawarte pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej,
- prawidłowo dokonano eliminacji kapitałów spółek zależnych i ceny nabycia akcji przez jednostkę dominującą,
- istotne zyski zrealizowane w transakcjach pomiędzy jednostkami powiązanymi i tkwiące w aktywach zostały wyłączone,
- właściwie ustalono kapitały własne.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 902 tys. zł stanowi kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Kapitał własny wynosi na koniec 2010 roku 15 347 tys. zł.

Stan kapitału udziałowców niesprawujących kontroli wynosi na 31.12.2010r. 1 366 tys. zł i został potwierdzony dokumentacją konsolidacyjną.

Spółka Dominująca w okresie od 2 lutego 2009r. do 31.12.2010r. prowadziła skup akcji własnych 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.). Na dzień 31.12.2010r. Spółka posiadała 1.181.024 akcje własne o łącznej wartości 2 832 tys. zł.

Wynik finansowy

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wynikającymi z jednostkowych sprawozdań finansowych, a wynikiem netto Grupy Kapitałowej są następujące:

Wyszczególnienie	Wynik netto (w tys. zł)
Wynik netto za 2010 rok Procad SA	693,00
Wynik netto za 2010 rok Des Art Sp. z o.o.	-228,00
Wynik netto za 2010 rok Cador Consulting Sp. z o.o.	101,00
Wynik netto za 2010 rok AutoR KSI Sp. z o.o.	0,00
Razem wyniki spółki dominującej i spółek zależnych	566,00
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-6,00
Strata przynależna udziałowcom niesprawującym kontroli	62,00
Wynik netto Grupy Kapitałowej	622,00

Kompletność i prawidłowość sporządzenia pozostałych składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo.

Przedstawione do badania skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazują powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne, a przedstawione w nim dane są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem skonsolidowanym. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełnia wymagania wynikające z ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Analiza obejmuje ostatnie dwa okresy sprawozdawcze. Poniżej zaprezentowano podstawowe wielkości ekonomiczne charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej w latach 2009-2010 (w tys. złotych).

Kategoria	2010	2009	Zmiana w tys. zł (2-3)	Zmiana % (2-3)/3
1	2	3	4	5
Sumy bilansowe	24 004	20 217	3 787	19%
Aktywa trwałe	9 989	4 011	5 978	149%
Rzeczowe aktywa trwałe	2548	991	1557	157%
Należności długoterminowe	116	116	0	0%
Aktywa finansowe długoterminowe	2212	220	1992	905%
Aktywa obrotowe	14 015	16 206	-2191	-14%
Zapasy	678	278	400	144%
Należności krótkoterminowe	8 599	5 355	3244	61%
Należności z tytułu dostaw i usług	8 443	5 228	3215	61%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	2 307	8 380	-6073	-72%
Kapitał własny	15 347	14 957	390	3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 657	5 260	3397	65%
Zobowiązania długoterminowe	300	356	-56	-16%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 357	4 904	3453	70%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 349	4 133	3216	78%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 933	34 007	9926	29%
Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług	33 935	26 413	7522	28%
Wynik brutto ze sprzedaży	9 998	7 594	2404	32%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	9 722	7 514	2208	29%

Pozostałe przychody operacyjne	157	114	43	38%
Pozostałe koszty operacyjne	185	212	-27	-13%
Wynik z działalności operacyjnej	248	-18	266	-1478%
Przychody finansowe	1470	532	938	176%
Koszty finansowe	1029	75	954	1272%
Wynik brutto	689	439	250	57%
Podatek dochodowy	129	146	-17	-12%
Wynik netto przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	-62	-47	-15	32%
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	622	340	282	83%
Wynik netto	560	293	267	91%
Całkowity dochód netto	649	293	356	122%

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej w latach 2009 - 2010.

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2010	2009
Rentowność netto	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	1,27%	0,86%
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik na sprzedaży} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	0,63%	0,24%
Rentowność netto majątku	$\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	2,33%	1,45%
Płynność bieżąca	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,68	3,30
Wysoka płynność	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,60	3,25
Płynność gotówkowa	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,26	0,40

Obrotowość należności handlowych w dniach	<u>Przeciętny stan należności * 365</u> Przychody ze sprzedaży	57	65
Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	<u>Przeciętny stan zobowiązań * 365</u> Koszt sprzedanych produktów i towarów	62	56
Obrotowość zapasów w dniach	<u>Przeciętny stan zapasów * 365</u> Koszt sprzedanych produktów i towarów	5	7
Struktura aktywów	<u>Aktywa trwałe * 100</u> Aktywa obrotowe	71%	25%
Struktury finansowania majątku	<u>Kapitały własne * 100</u> Aktywa ogółem	64%	74%
Pokrycie majątku zobowiązaniami	<u>Kapitały obce * 100</u> Aktywa ogółem	36%	26%
Trwałość struktury finansowania	<u>(Kapitały własne + Zob. i rezerwy długot.) * 100</u> Aktywa trwałe	157%	382%

W 2010 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej o 29% w porównaniu z 2009 rokiem. Powyższy wzrost był wynikiem zarówno wzrostu przychodów ze sprzedaży w spółkach, które tworzyły Grupę kapitałową na 31.12.2009r. jak również ujęciem po raz pierwszy w sprawozdaniu skonsolidowanym na 31.12.2010r. przychodów ze sprzedaży spółki Cador Consulting Sp. z o.o. jak również AutoR KSI Sp. z o.o. Wzrost poziomu osiągniętych w ostatnim okresie przychodów ze sprzedaży wpłynął na wzrost zysku netto o 267 tys. zł (co stanowi wzrost zysku o 91% w stosunku do roku poprzedniego). Zysk netto za 2010r. wyniósł 560 tys. zł. Pozytywnie należy ocenić fakt, że Grupa osiągnęła dodatnie wyniki finansowe na wszystkich rodzajach działalności. Na osiągnięty dodatni wynik finansowy decydujący wpływ miały przychody finansowe wynikające z wyceny posiadanych krótkoterminowych aktywów finansowych.

Adekwatnie do wyników finansowych kształtowały się wskaźniki rentowności. Pokazują one ile zysku (straty) przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Grupy Kapitałowej. W ostatnim okresie nastąpił wzrost rentowności netto majątku (wzrost z poziomu 1,45% w 2009r. do poziomu 2,33% w 2010r.). Wskaźnik rentowności sprzedaży nieznacznie wzrósł z poziomu 0,24% do poziomu 0,63%.

Poziom wskaźników płynności bieżącej i szybkiej spadł w porównaniu do 2009 roku. Jednak wysokość tych wskaźników na koniec 2010 roku kształtuje się nadal na bezpiecznym poziomie. 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.

Wskaźnik płynności gotówkowej również spadł w stosunku do 2009 roku. Poziom wskaźnika na koniec 2010 roku wskazuje, że Grupa Kapitałowa mogła z posiadanych środków pieniężnych spłacić 26% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

Pozytywnie należy ocenić spadek w ostatnim okresie wskaźnika obrotowości należności. Wskaźnik obrotowości należności obniżył się z poziomu 65 dni na koniec 2009r. do poziomu 57 dni na koniec 2010r. Oznacza to, że nastąpiło skrócenie okresu ściagalności należności o 8 dni. Jednocześnie nastąpiło wydłużenie okresu regulowania zobowiązań z poziomu 56 dni do poziomu 62 dni na koniec analizowanego okresu. Pozytywnie należy ocenić spadek wskaźnika obrotowości zapasów o 2 dni.

Wskaźnik struktury aktywów w analizowanym okresie uległ znacznemu wzrostowi. Na koniec 2010r. wyniósł 71% w stosunku do 25% na koniec 2009r. Powyższe, było wynikiem wzrostu zarówno aktywów trwałych (w 2010r. Procad SA zakupiła grunt oraz nastąpił wzrost wykazanej wartości firmy w związku z nabyciem udziałów w spółce AutoR KSI Sp. z o.o.) jak również nastąpił istotny wzrost w pozycji aktywów finansowych długoterminowych w porównaniu z 2009r.

W stosunku do 2009 roku nastąpił wzrost wielkości kapitałów własnych o 3%. Wzrost ten wynikał głównie z osiągniętego w 2010r. dodatniego wyniku finansowego. Jednak powyższy wzrost częściowo został zniwelowany przez wypłatę w 2010r. dywidendy w kwocie 325 tys. zł.

Powyższy wzrost kapitałów własnych nie znalazł bezpośredniego odzwierciedlenia we wzroście wysokości wskaźnika struktury finansowania. Wysokość wskaźnika na koniec 2010r. wyniosła 64% w stosunku do 74% na koniec 2009r. Spadek wskaźnika o 10% wynika ze wzrostu sumy aktywów w 2010r. o 19%.

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.

Naszym zdaniem w najbliższej przyszłości nie występują zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Procad.


Joanna Deja

biegły rewident
(nr ewid. 11456)

PREZES ZARZĄDU


Jan Karoń

Gdańsk, 21.03.2011

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

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE