

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD w pierwszym półroczu 2008**

### **1. Grupa Kapitałowa PROCAD**

Grupa kapitałowa PROCAD powstała w drugim półroczu 2008 roku, po objęciu kontroli nad DES ART Spółką z o.o. w Gdyni. Objęcie kontroli nastąpiło w dniu 24.04.2008 roku, w związku z nabyciem pakietu 51 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupę Kapitałową PROCAD stanowią jednostka dominująca PROCAD SA oraz jednostka zależna DES ART Spółka z o.o. Ponadto w skład Grupy wchodzi: PROJEKT-BIZ Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz CADOR Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni w której DES ART Spółka z o.o. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym. Oba podmioty są wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotną wartość ich pozycji bilansowych

Struktura Grupy Kapitałowej została opisana w punkcie 8 „Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz skutków zmian w strukturze Grupy” w Informacjach dodatkowych do rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **Podmiot dominujący**

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

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

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

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

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

PROCAD SA zajmuje się wdrożeniami systemów CAD od 1994 roku. Obecnie jest największą Spółką informatyczną działającą na polskim rynku systemów Autodesk. Może poszczycić się wieloma wyróżnieniami, w tym: Autodesk Systems Center of the Year 1999/2000 (dla regionu Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki!) oraz wieloma nagrodami za największą w Polsce sprzedaż produktów Autodesk. 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 6 oddziałów (Gdańsk, Radom, Warszawa, Poznań, Katowice i Wrocław).

## Podmiot zależny

DES ART Spółka z o.o. powstała w 2003. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z siedzibą w Gdyni w dniu 21-01-2003 r. pod numerem KRS 0000147862.

Głównym obszarem działalności DES ART jest świadczenie usług w zakresie wykorzystania technik komputerowego wspomaganie projektowania (CAD/CAE) w przemyśle i nauce.

W dniu 18.06.2008 roku został zarejestrowany w KRS podwyższony kapitał zakładowy Spółki, który zwiększono do kwoty 138.800 zł w wyniku objęcia przez PROCAD SA 38 800 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym DES ART.

## 2. Skład organu zarządzającego i nadzorującego PROCAD SA

a) W skład Zarządu PROCAD SA na dzień 30 czerwca 2008 roku wchodził:

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

b) W skład Rady Nadzorczej PROCAD SA na dzień 30 czerwca 2008 roku wchodził:

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

W pierwszym półroczu 2008 roku skład Zarządu PROCAD SA oraz skład Rady Nadzorczej PROCAD SA nie uległy zmianie.

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

## 3. Skład organów zarządzającego i nadzorującego w Spółkach Grupy

a) W skład Zarządu DES ART Spółka z .o.o. na dzień 30 czerwca 2008 roku wchodził:

Tomasz Dobrosielski	- Prezes Zarządu
---------------------	------------------

b) W skład Rady Nadzorczej DES ART Spółka z o.o. na dzień 30 czerwca 2008 roku wchodził:

Maciej Krzysztof Horeczy	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Jarzyński	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Ludwik Dobrosielski	- Członek Rady Nadzorczej

W pierwszym półroczu 2008 roku skład Zarządu DES ART Spółka z .o.o. nie uległ zmianie. Rada Nadzorcza DES ART Sp. z o.o. została powołana w dniu 09.05.2008r.

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu DES ART Spółka z .o.o. oraz skład Rady Nadzorczej DES ART Sp. z o.o. nie uległy zmianie.

## 4. Oddziały i biura posiadane przez Grupę

Na dzień 30 czerwca 2008 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.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku DES ART Spółka z o.o. posiadała 4 oddziały:

- we Wrocławiu, przy ul. Wołowskiej 4/20,
- w Sanoku, przy ulicy Lipińskiego 113,
- w Gliwicach, jest w trakcie zmiany lokalizacji,
- w Berlinie, przy Pascalstraße 10 B

## 5. Przewidywany rozwój Grupy

PROCAD SA kontynuuje realizację strategii zaprezentowanej w prospekcie emisyjnym, dotyczącej zwiększania obszaru działalności oraz poszerzania oferty własnych produktów. Dobre wskaźniki makroekonomiczne oraz pozyskane na drodze oferty publicznej środki finansowe pozwalają zakładać dalszy rozwój Spółki i konsekwentne zwiększanie przychodów oraz wzrost rentowności. Powinny się do tego także przyczynić „inwestycje” w kapitał ludzki, poczynione w przeciągu ostatniego czasu, które znacznie zwiększyły potencjał Spółki w obszarze działalności handlowej i tworzenia nowych produktów.

Plany rozwoju Grupy w oparciu o konsolidację poziomą rynku i akwizycje podmiotów z branży zostały rozszerzone o obszary poza kanałem dystrybucji Autodesk, czego efektem jest powstanie Grupy Kapitałowej w wyniku nabycia pakietu kontrolnego udziałów w DES-ART Sp. z o.o. Emitent nadal poszukuje atrakcyjnych podmiotów, które pozwolą umocnić pozycję grupy i rozszerzyć ofertę na rynku rozwiązań IT dla inżynierów.

## 6. Aktualna sytuacja finansowa

Grupa posiada stabilną sytuację finansową i nie znane są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w pierwszym półroczu 2008 roku był kapitał własny. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 22 %, podczas gdy w I półroczu 2007 roku wynosił 20 %. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku wyniósł 78 % w porównaniu do 79 % za I półrocze 2007 roku. Stanowi to o dużej stabilności i wiarygodności finansowej Grupy.

Rentowność sprzedaży za pierwsze półrocze 2008 ukształtowała się na poziomie 2,51 % i była niższa o 0,29% od osiągniętej w pierwszym półroczu 2007 roku. Niska rentowność sprzedaży jest związana z ponoszeniem przez Emitenta zwiększonych kosztów działań handlowych i znacznym zwiększeniem zespołu handlowego. Ponadto, kontynuując strategię rozwoju oferty własnych produktów oraz palety świadczonych usług, Grupa prowadzi prace nad rozwojem oprogramowania własnego, co pociąga za sobą znaczne nakłady finansowe.

Dodatkowe informacje, dotyczące sytuacji finansowej Grupy znajdują się w punktach 7 i 10.

## 7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

W związku z faktem, że w okresie porównywalnym PROCAD nie tworzył grupy kapitałowej, dane okresu porównywalnego zawierają jedynie dane jednostkowe i nie są porównywalne.

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych, dotyczących podmiotu dominującego.

<b>Podstawowe dane ekonomiczne</b>	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.2007</b>
Aktywa razem	19 815	19 410
Kapitał własny	16 455	15 429
Kapitał zakładowy	902	902
Zobowiązania razem	3 360	3 981
Zobowiązania krótkoterminowe	3 317	3 871
Przychody ze sprzedaży	18 310	16 249
Zysk netto	397	455
EBIT (zysk operacyjny)	230	421
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	462	617
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej l.akcji)	0,03	0,05
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej l.akcji)	0,05	0,08

Przychody netto PROCAD SA ze sprzedaży w I półroczu 2008 roku wyniosły 18 310 tys. zł i były wyższe o 2 061 tys. zł od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza wzrost o 13 %. W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 3 623 tys. zł oraz marżę brutto ze sprzedaży w wysokości 20%. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost zysku ze sprzedaży o 93 tys. zł oraz spadek marży brutto ze sprzedaży o 6 %. Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności operacyjnej zysk operacyjny wyniósł 230 tys. zł wobec 421 tys. zł zysku osiągniętego w I półroczu 2007 roku.

Na wielkość przychodów finansowych Spółki wpływ miał przyrost wartości jednostek uczestnictwa w funduszu pieniężnym. Koszty finansowe nie uległy zmianie w porównaniu do I półrocza 2007 roku.

W rezultacie na pozycjach przychodów i kosztów finansowych Spółka w I półroczu 2008 roku wykazała nadwyżkę finansową w kwocie 255 tys. zł, a w I półroczu 2007 roku nadwyżkę w kwocie 147 tys. zł. Tym samym, po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, zysk na działalności gospodarczej zwiększył się do kwoty 485 tys. zł.

Ostatecznie wynik finansowy netto, skorygowany o aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy za I półrocze 2008 roku wyniósł 397 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 455 tys. zł.

Rentowność zysku netto ukształtowała się na poziomie 2,17 % natomiast w poprzednim roku rentowność zysku netto wynosiła 2,80 %.

Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych) wynosił za I półrocze 2008 roku 26,57 % wobec 10% za I półrocze 2007 roku. Aktywa obrotowe Spółki stanowiły w omawianym okresie 79 % sumy aktywów. Na wielkość tę głównie wpłynęły należności handlowe, krótkoterminowe aktywa finansowe oraz środki pieniężne utrzymywane na krótkoterminowych lokatach bankowych do czasu realizacji celów emisyjnych.

Natomiast po stronie pasywów nastąpił wzrost kapitałów własnych oraz spadek zobowiązań. Odzwierciedla to wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych), który wzrósł z poziomu 388 % wg stanu na 30.06.2007r. do 489% na 30.06.2008r. Głównym źródłem finansowania działalności Spółki w I półroczu 2008 roku był kapitał własny. Udział kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego do sumy pasywów) w pasywach PROCAD SA wynosił 83% oraz 79% za I półrocze 2007 roku.

#### **Podstawowe dane ekonomiczne dla Grupy PROCAD:**

<b>Podstawowe dane ekonomiczne</b>	<b>30.06.2008</b>	<b>30.06.2007</b>
------------------------------------	-------------------	-------------------

Aktywa razem	22 493	19 410
Kapitał własny	17 521	15 429
Kapitał zakładowy	902	902
Zobowiązania razem	4 972	3 981
Zobowiązania krótkoterminowe	4 746	3 871
Przychody ze sprzedaży	19 804	16 249
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	447	455
EBIT (zysk operacyjny)	375	421
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	629	617
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej l.akcji)	0,04	0,05
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej l.akcji)	0,07	0,08

## 8. Informacje o podstawowych produktach

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

- rozwiązania dla przemysłu (Manufacturing Solution),
- systemy dla budownictwa i do projektowania architektury (Building Solution),
- oprogramowanie do projektowania infrastruktury (Infrastructure Solution).

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

C. Sprzedaż sprzętu komputerowego i peryferyjnego oraz materiałów eksploatacyjnych, w której przeważający udział mają stacje robocze będące sprzętową bazą dla systemów CAD, w głównej mierze w oparciu o produkty HP oraz drukarki wielkoformatowe (plotery) tego samego producenta. Ofertę sprzętową uzupełniają rozwiązania innych producentów dotyczące: komputerów stacjonarnych, komputerów kieszonkowych, notebooków, monitorów, kart graficznych, skanerów wielkoformatowych, drukarek, skanerów i digitizerów oraz materiały eksploatacyjne do wszystkich urządzeń drukujących, specjalistyczne folie i papiery na roli do wydruków CAD.

D. Sprzedaż szkoleń – obszar ten obejmuje prowadzenie szkoleń branżowych w zakresie:

- obsługi oprogramowania wspomagającego projektowanie przez inżynierów (architektura, mechanika, konstrukcje, instalacje, planowanie przestrzenne i inne),
- wizualizacji i animacji,
- grafiki komputerowej,
- obiegu dokumentacji projektowej,
- pakietu Microsoft Office,
- zagadnień związanych z obsługą Internetu.

E. Serwis urządzeń drukujących - naprawy i przeglądy wszelkich urządzeń drukujących produkowanych przez HP.

F. Sprzedaż produktów własnych takich, jak:

- specjalistyczne aplikacje branżowe rozszerzające możliwości standardowych produktów Autodesk: PROCAD® DYBY Pakiet Architektoniczny – program służący do wspomagania 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® Architektka,
- 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, szerzej opisany w punkcie 11.

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

W działalności DES ART Sp. z o.o. istotną rolę odgrywa doskonalenie umiejętności pracowników, a także inwestowanie w prace badawczo-rozwojowe. Spółka współpracuje z europejskimi i amerykańskimi uczelniami wyższymi i instytutami naukowymi, m.in. Institut National des Sciences Appliquees (Lyon), Politechniką Gdańską, Krakowską, Warszawską, Śląską oraz South West Research Institute (USA/Texas).

Od roku 2003 Spółka jest członkiem międzynarodowej organizacji NAFEMS, zrzeszającej firmy inżynierskie zajmujące się symulacjami i obliczeniami opartymi na Metodzie Elementów Skończonych.

W roku 2005 przy pomocy DQS GmbH został wdrożony system jakości ISO 9001:2001.

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

W obszarze możliwości i zainteresowań inżynierów DES ART znajdują się:

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

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

- Branża samochodowa (karoserie, zewnętrzne i wewnętrzne elementy wykończenia nadwozi, elementy podwozi, wały, mocowania, elementy skrzyń biegów, elementy silników)
- Przemysł maszynowy (wszelkiego rodzaju maszyny, urządzenia i narzędzia, projektowanie i symulacja procesów technologicznych)
- Kolejnictwo (mechanizmy i urządzenia, konstrukcje kolejowe)

- Energetyka (turbogeneratory i hydrogeneratory, transformatory, rurociągi w elektrociepłowniach)
- Przemysł turbinowy (turbiny parowe, turbiny gazowe, turbiny wiatrowe)
- Przemysł okrętowy (konstrukcje kadłubów, konstrukcje offshore, dźwigi i urządzenia)
- Inne (sprzęty codziennego użytku, aparatura medyczna)

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

W pierwszym półroczu 2008 roku nie nastąpiły zmiany w układzie terytorialnym rynków zbytu PROCAD SA, nadal jej działalność jest skupiona w 100% na rynku krajowym. Zasadniczą część przychodów (67%) 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 pierwszym półroczu 2008:

Podmiot	Udział w sprzedaży
Man and Machine Sp. z o.o.	42,6%
Tech Data Sp. z o.o.	19,7%

Z żadnym z powyższych podmiotów PROCAD SA nie jest powiązana.

DES ART Spółka z o.o. działa na rynku polskim i europejskim. W I półroczu 2008 17% przychodów uzyskano ze sprzedaży serwisu i oprogramowania jednego producenta: Siemens PLM Software, reprezentowanego na polskim rynku przez UGS Sp. z o.o.

## 10. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy PROCAD SA

Oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy 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	
			30.06.2008	30.06.2007
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
1	Rentowność majątku ogółem (ROA)	Zysk netto	1,99%	2,34%
		Aktywa ogółem		
2	Rentowność kapitału własnego (ROE)*	Zysk netto	2,55%	2,95%
		Kapitał własny		
3	Rentowność sprzedaży brutto	Zysk ze sprzedaży brutto	20,65%	21,72%
		Przychody ze sprzedaży		
4	Rentowność operacyjna	Zysk operacyjny + amortyzacja	3,18%	3,80%
		Przychody ze sprzedaży		
5	Rentowność sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto	2,51%	2,80%
		Przychody ze sprzedaży		
<b>Wskaźniki płynności</b>				
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Aktywa obrotowe	3,81	4,57

		Zobowiązania krótkoterminowe		
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Aktywa obrotowe - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne)	3,59	4,27
		Zobowiązania krótkoterminowe		
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne	0,55	0,04
		Zobowiązania krótkoterminowe		
4	Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe	13 317,00	13 824,00
<b>Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku</b>				
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności (w dniach)	Przec. należności fakturowane x il. dni badanego okresu	58,09	45
		Przychody ze sprzedaży		
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży	3,13	4,04
		Przeciętny stan należności		
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami (w dniach)	Przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu	46,33	61,40
		Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. produktów		
4	Szybkość obrotu zapasami (w dniach)	Przec. zapasy x ilość dni badanego okresu	16,28	17,13
		Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. produktów		
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	11,18	10,63
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	28,04	0,74
<b>Wskaźniki struktury finansowania</b>				
L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia	Wskaźniki	
			30.06.2008	30.06.2007
1	2	3	8	9
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem	22,10%	20,51%
		Aktywa ogółem		
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe	1,29%	0,71%
		Kapitały własne		
3	Wskaźnik dług/kapitał własny	Zobowiązania ogółem	28,38%	25,80%
		Kapitały własne		
4	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT)	2638,22%	5780,00%
		odsetki		
5	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy	395,51%	899,65%
		Aktywa trwale (netto)		
6	Wskaźnik udziału kapitałów własnych	Kapitał własny + rezerwy	77,90%	79,49%
		Całość majątku		
7	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobow.	78,90%	71,46%



		długoterminowe		
		Suma pasywów		
8	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja	15,10%	17,41%
		Zobowiązania ogółem	22,10%	20,51%

W związku z faktem, że w okresie porównywalnym PROCAD nie tworzył grupy kapitałowej, dane z okresu porównywalnego dotyczą sprawozdania jednostkowego.

W I półroczu 2008 roku wielkości przychodów ze sprzedaży oraz aktywa Grupy wykazały tendencję wzrostową. Mimo to Grupa zanotowała spadek zysku z działalności operacyjnej oraz wskaźników rentowności. Zysk netto był niższy o 2 % w relacji do roku poprzedniego. Dynamika aktywów i kapitałów własnych była wyższa niż dynamika zysków, co w efekcie wpłynęło na niewielkie pogorszenie rentowności aktywów (o 0,35 p%) i kapitału własnego (o 0,40 p.%).

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w I półroczu 2008 roku w dalszym ciągu był kapitał własny. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 22,1 % i nieznacznie wzrósł w porównaniu do I półrocza 2007 roku, kiedy wynosił 20,51 %. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku był wysoki i wyniósł 77,90 % w porównaniu do 79,49 % za I półrocze 2007 roku. Stanowi to o dużej stabilności i wiarygodności finansowej jednostki.

W Spółce zachowana jest „złota” reguła bilansowa, a majątek trwały pokryty jest ponad dwukrotnie kapitałami stałymi.

Rentowność sprzedaży za I półrocze 2008 roku ukształtowała się na poziomie 2,51 % i była nieznacznie niższa od osiągniętej w I półroczu 2007 roku. Jest to związane z ponoszeniem przez Grupę zwiększonych kosztów działań handlowych i znacznym zwiększeniem zespołu handlowego. Ponadto, kontynuując strategię rozwoju oferty własnych produktów oraz palety świadczonych usług, Grupa prowadzi prace nad rozwojem oprogramowania własnego, co pociąga za sobą znaczne nakłady finansowe.

W I półroczu 2007 roku nastąpiła pierwsza publiczna emisja akcji PROCAD SA, w wyniku której Spółka pozyskała ponad 14 mln zł, co znajduje swoje odbicie we wszystkich wskaźnikach płynności. Wskaźniki te kształtują się powyżej przedziału standardowego co świadczy o nadpłynności finansowej, jednakże jest to efektem tego, że część pozyskanych środków finansowych do momentu wydatkowania pozostaje ulokowana na krótkoterminowych lokatach bankowych.

Wskaźnik kapitału obrotowego kształtuje się na wysokim poziomie. Na jego wielkość głównie wpływają aktywa finansowe krótkoterminowe oraz środki pieniężne pozyskane z emisji akcji, utrzymywane na krótkoterminowych lokatach bankowych do czasu realizacji celów emisyjnych. Wskaźnik ten obniżył się w porównaniu do I półrocza 2007 roku w związku ze wzrostem sumy zobowiązań krótkoterminowych, o 875 tys. zł.

Wysoka wartość kapitału obrotowego przyczyniła się do powstania bufora finansowego przede wszystkim na użytek przetargów i projektów dedykowanych (wykonywanych na zamówienie). Umożliwiło to skrócenie czasu realizacji umów na dostawę i wdrożenia aplikacji inżynierskich u klienta oraz budowę przewagi konkurencyjnej poprzez kształtowanie dogodnych warunków płatności dla klientów Grupy. W efekcie tych działań średnia ilość dni kredytu kupieckiego udzielanego klientom wzrosła w I półroczu 2008 roku o 13 dni (z 45 do 58) i skrócił się czas spłaty zobowiązań z 61 dni w I półroczu 2007 roku do 46 w I półroczu 2008.

## 11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka kończyła realizację projektu badawczo-rozwojowego „ARCHISPACE” współfinansowanego ze środków UE. Projekt jest realizowany w ramach programu SPO-WKP 1.4.1, nr umowy: WKP\_1/1.4.1/2006/148/148/705/2007/U. Tematem projektu jest „System informatyczny integrujący podmioty biorące udział w procesie projektowania architektoniczno - budowlanego”.

Celem projektu są badania przemysłowe i konkurencyjne, służące określeniu procesów i metod mających wpływ na powstawanie dokumentacji technicznej oraz przeprowadzeniu działań informacyjnych na rynku branży budowlano-architektonicznej dotyczących rozeznania możliwości, potrzeb i oczekiwań rynku

producentów i projektantów co do wprowadzania innowacyjnego oprogramowania, integrującego zainteresowane podmioty. Prace badawcze nad systemem dotyczą stworzenia, zaprojektowania i wykonania oprogramowania do projektowania nowej generacji, będącego elementem globalnego, złożonego systemu informatycznego obejmującego wszelkie aspekty powstawania dokumentacji architektoniczno-budowlanej spełniającej określone normy i przepisy prawa budowlanego.

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 będzie miał dostęp do skatalogowanej bazy najnowszych produktów niezbędnych w procesie projektowania, a następnie budowania. Każdy producent, który wyrazi chęć umieszczenia swoich produktów w bazie będzie miał możliwość aktualizacji bibliotek w momencie pojawienia się nowych wyrobów.

Wdrożenie będzie dotyczyło stworzenia oprogramowania typu ARCHISPACE i wprowadzenie go na rynek ogólnopolski. Będzie ono wykorzystywane przez projektantów, inżynierów budownictwa do tworzenia dokumentacji architektoniczno-budowlanej, przy czym będzie się to odbywało przy ich pełnej integracji poprzez sieć Internet. Użytkownikami oprogramowania będą również spółki branży budowlanej oferujące towary i produkty budowlane oraz wyposażenia wnętrz, które będą skatalogowane w bibliotece programu. Dzięki temu dokumentacja projektowa będzie wykonana znacznie szybciej, mniejszymi nakładami finansowymi i co najważniejsze - zgodnie z normami i aktualnymi przepisami prawa budowlanego.

Obecnie na bazie prototypu powstał portal branżowy [www.archispace.pl](http://www.archispace.pl)

Spółka realizowała także projekty dotyczące oprogramowania CAD dla branż: GIS, architektoniczno-budowlanej, inżynierii lądowej i systemów inżynierskich branży mechanicznej. Powstały nowe produkty, takie jak:

- PROCAD® ReviTEKA 2009 - nowa wersja, przeznaczona dla AutoCAD Revit Architecture 2009. Jest to zbiór zawierający rodziny elementów do wykorzystania w Autodesk Revit, biblioteki systemowe ścian YTONG, ścian SILKA, ścian POROTHERM, typoszeregi nadproży YTONG, dodatkowe symbole urządzeń zgodne z PN.
- PROCAD® ArchiTEKA 2009 - zbiór podstawowych stylów obiektów wraz ze wstępnie ustawionym szablonem projektu, przeznaczony do wykorzystania w AutoCAD Architecture 2009. 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 - służy do wspomagania tworzenia dokumentacji architektoniczno-budowlanej według norm i przyzwyczajzeń polskich projektantów.
- PROCAD® Biblioteka PN - to bogaty zbiór parametrycznych obiektów przygotowanych zgodnie z zaleceniami Polskiego Komitetu Normalizacyjnego. Program przeznaczony jest do współpracy z systemem Autodesk® Inventor™ 2008. Jest on zintegrowany z centralną biblioteką Content Center Autodesk Inventor. Zawiera normy aktualne na koniec roku 2007!
- PROCAD® Inventor Tools 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 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 jest systemem wspomagającym tworzenie, prowadzenie i zarządzanie treścią mapy numerycznej w pełni zgodną z wymogami instrukcji technicznej K-1.
- PROCAD® GeoPoint umożliwia dokonanie najważniejszych obliczeń geodezyjnych takich jak: tachimetria, niwelacja, miary biegunowe, miary ortogonalne, tyczenie, wcięcia) na podstawie obserwacji terenowych.

- PROCAD® FM System został stworzony w celu ułatwienia zarządzania budynkami, magazynami i innymi obiektami współdzielonymi przez wielu użytkowników, z możliwością zakładania kont i przydzielania dostępu do edycji danych dla osób odpowiedzialnych za obszary budynku lub pomieszczeń biurowych.
- PROCAD® CityMap to publikowanie, tworzenie i udostępnianie map tematycznych przeznaczonych zarówno dla urzędów, jak i przedsiębiorstw komercyjnych. Oprogramowanie łączy bazę informacyjną CityMap z technologią GoogleMaps i Autodesk MapGuide.
- PROCAD® CityGuide to łatwy i tani sposób na cyfrową mapę Twojej miejscowości w internecie ! Umożliwia tysiącom internautów odnalezienie w przeglądarce internetowej ulicy, punktów usługowych, czy obiektów administracji publicznej ich rodzinnych miast i miasteczek!
- PROCAD® DocCenter jest uniwersalnym narzędziem umożliwiającym sprawny przepływ informacji, usprawniającym elektroniczny obieg dokumentów, ich przetwarzanie i archiwizację. To pakiet zintegrowanych modułów, które jako całość stanowią centralny zbiór wszystkich dokumentów powstających w wyniku procesów biznesowych toczących się praktycznie w każdym przedsiębiorstwie.

#### Biblioteki:

- 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 kilkaset 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 kilkaset wysokiej jakości wektorowych symboli użytecznych dla osób zajmujących się projektowaniem w branży instalacji sanitarnych. Biblioteka między innymi symbole oznaczeń ogólnych, armatury, mocowania przewodów, pogrzewaczy 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 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.

W dniu 1 kwietnia 2008 roku w strukturze PROCAD SA został wyodrębniony Dział GIS, mający za zadanie świadczyć usługi tworzenia Systemów Informacji Przestrzennej w oparciu o produkty rodziny Autodesk. Zespół GIS składa się z doświadczonych specjalistów GIS, programistów oraz handlowców oferujących szeroki zakres usług konsultingowych oraz wdrożeniowych, od pozyskania i przetworzenia danych po implementację systemu i przeszkolenie użytkowników w siedzibie Klienta.

DES ART Spółka z o.o. konsekwentnie kontynuuje rozwój w dziedzinie symulacji numerycznych (CAE) dla branż: turbinowej, motoryzacyjnej oraz związanych z offshore (morski przemysł wydobywczy). W dziedzinie zaawansowanych dyscyplin CAE wprowadziła do oferty symulacje typu "crash". W celu zwiększenia konkurencyjności wdrożyła nowe narzędzia do symulacji CAE (Abaqus, Hyperworks, Radioss).

W kwietniu w celu pozyskania rynku niemieckiego w zakresie usług inżynierskich zostało otworzone biuro w Berlinie.

## 12. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Znaczne osłabienie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie stanowi największe zagrożenie dla realizacji celów strategicznych i działalności Spółki Grupy. 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 rynku oraz rozwój organiczny poprzez uruchamianie oddziałów.

Emitent jest narażony na ryzyko zmiany kursów walut. Znaczna część przychodów PROCAD SA jest osiągana 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).

Ryzyko zmiany kursu walut dotyczy w szczególności podmiotu zależnego DES ART Spółka z o.o. Większość kontraktów z podmiotami zagranicznymi zawierana jest w Euro.

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

## 13. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy.

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.

### 1. Aneks do umowy z Autodesk

2 kwietnia 2008 roku PROCAD SA otrzymała aneks do umowy podpisanej 19 grudnia 2006 z Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria). Aneks wprowadza do umowy następujące istotne zmiany:

- nadanie PROCAD SA statusu Autodesk Premier Solutions Provider w akredytacji MSD (Manufacturing Solution Division), związanej z produktami dla przemysłu mechanicznego,
- określa nowe wymagania dotyczące minimalnych poziomów sprzedaży w poszczególnych akredytacjach branżowych, które nieznacznie różnią się od zeszłorocznych,
- wyznacza minimalne wymagania dotyczące liczebności i kompetencji pracowników w poszczególnych akredytacjach.

Aneks potwierdza uzyskanie przez PROCAD SA wszystkich dostępnych na polskim rynku akredytacji branżowych Autodesk. PROCAD SA spełnia wszystkie kryteria wymagane przez Autodesk niezbędne do utrzymania akredytacji, zarówno jeżeli chodzi o liczebność i kompetencje personelu jak i przekroczenie minimalnych poziomów sprzedaży.

## **2. Nabycie 51% udziałów w DES ART Spółka z o.o.**

W dniu 25 kwietnia 2008 roku PROCAD SA nabyła 51% udziałów w DES ART Sp. z o.o. Nabycie udziałów w DES ART Sp. z o. o. z siedzibą w Gdyni zostało uznane za nabycie aktywów o znacznej wartości ze względu na fakt, iż przedmiotem zakupu są udziały stanowiące 51% kapitału zakładowego, uprawniające do 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Spółce nie są znane znaczące dla jej działalności umowy zawarte między akcjonariuszami, które mogłyby istotnie wpłynąć na działalność Grupy.

## **14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami**

Emitent jest powiązany z następującymi podmiotami:

- W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. z uwagi na fakt, że Akcjonariusz Emitenta – Przewodniczący Rady Nadzorczej Paweł Kowalski posiada 50% udziałów w wymienionej Spółce i pełni w niej funkcję Prezesa Zarządu. Drugie 50% udziałów posiada Akcjonariusz Emitenta - Wiceprezes Zarządu Janusz Szczęśniak.
- Kowalscy Architekci Spółka z o.o., ponieważ Akcjonariusz Emitenta – Przewodniczący Rady Nadzorczej Paweł Kowalski posiada 87,50% udziałów w wymienionej Spółce oraz żona Akcjonariusza, Katarzyna Jacobson – Kowalska pełni funkcję Prezesa Zarządu w wymienionej Spółce.
- Fitostar Spółka z o.o., gdzie Akcjonariusz Emitenta – Przewodniczący Rady Nadzorczej Paweł Kowalski posiada 100% udziałów w wymienionej Spółce i pełni w niej funkcję Prezesa 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.
- Autorska Pracownia Architektoniczna Magdalena Jarzyńska, działalność gospodarcza prowadzona przez żonę Akcjonariusza Emitenta – Prezesa Zarządu Jarosława Jarzyńskiego, do 20 lutego 2008 roku
- BBS Design Architekci Budny Jarzyńska Spółka Partnerska, w której żona Akcjonariusza Emitenta – Prezesa Zarządu Jarosława Jarzyńskiego posiada 50% udziałów.
- 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.

## **15. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartych w okresie od początku roku obrotowego, których wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro**

W I półroczu 2008 roku nie zostały zawarte transakcje z podmiotami powiązаныmi, których łączna wartość przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO. Zawierane i realizowane transakcje były typowymi i rutynowymi transakcjami, zawierаныmi na warunkach rynkowych, a ich łączna wartość nie przekroczyła równowartości 500.000 euro.

## **16. Informacje o zaciągniętych kredytach, udzielonych Grupie pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach**

PROCAD SA posiadała umowę kredytu w rachunku bieżącym, prowadzonym przez ING Bank Śląski SA, w wysokości 300.000 zł. Umowa została zawarta w dniu 21.09.2005, następnie aneksem wydłużono czas trwania umowy do dnia 06.04.2008. W dniu 06.04.2008 roku umowa kredytu nie została wznowiona.

Umowy kredytu zawarte przez jednostkę zależną w banku Nordea Bank Polska SA z siedzibą w Gdyni, ul. Kielecka 2:

- 1) Kredyt w rachunku bieżącym (umowa FKR-PLN-OGDY1-08-000024 z dnia 27.03.2008r.):
  - a. warunki zaciągniętego kredytu:
    - i. data zawarcia umowy: 27.03.2008
    - ii. czas trwania umowy do dnia 27.03.2009
    - iii. kwota kredytu: 100.000 zł
    - iv. oprocentowanie kredytu jest zmienne i jest sumą stawki stopy bazowej i marży Banku Na dzień podpisania umowy stopa bazowa wynosiła 8,10%, natomiast marża 4%
    - v. zabezpieczenie kredytu: przewłaszczenie środków trwałych spółki do wysokości 73.000 zł
  - b. Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2008 r. wynosi 0 zł.
- 2) kredyt obrotowy odnawialny (Umowa FLK-PLN-OGDY1-06-000001 Aneks nr 2 z dnia 17.01.2008r.):
  - a. warunki zaciągniętego kredytu
    - i. data zawarcia umowy:  
12.07.2006, data zawarcia aneksu nr 2 do umowy: 17.01.2008r.
    - ii. czas trwania umowy do dnia 17.01.2009r.
    - iii. kwota kredytu: 200.000 zł
    - iv. oprocentowanie kredytu jest zmienne i jest ustalane w oparciu o zmienną stawkę WIBOR dla depozytów miesięcznych, powiększoną o marżę banku (3,2%). Na dzień podpisania aneksu oprocentowanie wynosiło 8,86%
    - v. zabezpieczenie kredytu: weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową do wysokości 350 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Gdyni, należącej do Prezesa Zarządu Spółki - Tomasza Dobrosielskiego i Jego Małżonki - Doroty Dobrosielskiej, w wysokości 300.000 zł
  - b. Wykorzystanie kredytu na dzień 30.06.2008 r. wynosi 199.872,66 zł
- 3) Poręczenie udzielone na rzecz DES ART Spółka z o.o. w związku z zakupem specjalistycznej licencji na oprogramowanie IBM, w kwocie 127.000 zł

## 17. Informacje o udzielonych przez Grupę pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

- PROCAD SA nie udzielała pożyczek, z wyjątkiem drobnych pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Pracowniczych udzielanych pracownikom.
- Na zlecenie Emitenta, bank udzielił gwarancji bankowej w kwocie 11.000 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 31.07.2009 roku.
- DES ART Spółka z o.o. wystawiła weksel własny in-blanco, w celu zabezpieczenia kredytu obrotowego udzielonego jednostce zależnej, do wysokości 350.000 zł.
- Ponadto, Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania warunkowe w postaci weksli własnych in-blanco stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingu.

## 18. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji akcji

Środki pozyskane z emisji akcji serii B zostały przeznaczone na rozwój nowych produktów, planowane akwizycje i rozwój terytorialny, zgodnie z założeniami opisanymi w prospekcie emisyjnym. Realizując cele publicznej emisji akcji Spółka znacznie zwiększyła zatrudnienie, głównie w oddziałach regionalnych oraz w dziale produkcji oprogramowania. W 2007 roku PROCAD SA zrealizowała pierwsze przejęcie, nabywając 100% udziałów PROJEKT-BIZ Sp. z o.o. z Wrocławia za kwotę 315 tys. zł. Na bazie przejętej jednostki Emitent utworzył oddział we Wrocławiu, poprzez włączenie zasobów nabytej Spółki w struktury PROCAD SA.

W dniu 25.04.2008 roku PROCAD SA nabyła 51% udziałów w DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, uprawniające do 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Łączna ilość nabytych udziałów wynosi 1416 o łącznej wartości nominalnej 70.800 zł. Wartość całej transakcji wyniosła 3.380.000 zł, przy czym kwota 658.000 zł będzie zapłacona pod warunkiem osiągnięcia przez DES ART Sp. z o.o. w latach 2008 – 2009 zakumulowanego zysku netto w wysokości 1.128.000 zł

Zarząd prowadzi rozmowy z innymi potencjalnymi podmiotami mogącymi stać się przedmiotem akwizycji, co winno pozwolić Spółce rozbudować posiadane kompetencje, poszerzyć rynki zbytu oraz uzupełnić ofertę produktową.

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

Prognozy PROCAD SA, opublikowane w Raporcie Bieżącym nr 42/2007 z 14.12.2007 roku, zostały zaprezentowane w ujęciu rocznym, bez rozbicia na okresy kwartalne czy półroczne.

W pierwszej połowie roku 2008 roku, w porównaniu do wyników osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku, Spółka zanotowała wzrost przychodów na poziomie 14%. Prognoza na rok 2008 zakłada wzrost przychodów na poziomie 30,9% w stosunku do roku 2007.

Notowana od 2003 roku sezonowość sprzedaży wskazuje, że w pierwszym półroczu Spółka osiąga około 39,9% swoich rocznych przychodów. Porównanie wysokości przychodów w I półroczu 2008 roku do przychodów prognozowanych na cały rok 2008 wykazuje osiągnięcie 38,7% planowanych rocznych przychodów, czyli nieznacznie mniej od wskaźnika wynikającego z sezonowości. Zysk netto PROCAD SA w I półroczu 2008 wyniósł 397 tys. zł netto i był niższy od osiągniętego w porównywalnym okresie roku ubiegłego o 12,75 %. Zysk netto Grupy, przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej w I półroczu 2008 roku wyniósł 447 tys. zł netto i był niższy od osiągniętego przez PROCAD SA w porównywalnym okresie roku ubiegłego o 1,76 %.

Prognozowane przychody netto ze sprzedaży (po korekcie) na rok 2008 wynoszą 47 276 tys. zł, EBIT 2 677 tys. zł, zysk brutto 3 121 tys. zł, a zysk netto 2 528 tys. zł.

Biorąc pod uwagę osłabienie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce oraz niepewną sytuację na rynkach finansowych Zarząd PROCAD SA prowadzi prace analityczne zmierzające do opracowania

korekty prognozy wyników za rok 2008. Korekta prognozy zostanie opublikowana w raporcie bieżącym najpóźniej do dnia 31 października 2008 roku i będzie uwzględniała planowane wyniki podmiotu zależnego DES ART Sp. z o.o.

## **20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Emitent posiada wystarczające środki do realizacji swoich bieżących zamierzeń inwestycyjnych. W roku 2008 przewidywane są inwestycje w infrastrukturę informatyczną, rozwój sieci oddziałów 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.

## **21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2008 rok**

24.04.2008 roku w związku z nabyciem pakietu 51 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki DES ART powstała Grupa Kapitałowa PROCAD.

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

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych mających wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta należy utrzymanie się wysokiego tempa 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 Grupy 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.

## **23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami należącymi do Grupy.**

W pierwszym półroczu 2008 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania PROCAD SA.

W dniu 09.05.2008 została powołana Rada Nadzorcza spółki DES ART Spółka z o.o., w skład której weszli Maciej Horeczy, Jarosław Jarzyński i Ludwik Dobrosielski.

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

Spółka nie zawierała tego typu umów z osobami zarządzającymi.

## **25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w I półroczu 2008 r.**

Łączne wynagrodzenia wypłacone w I półroczu 2008r. osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta były następujące:



Osoba	Pełniona funkcja	Łączne wynagrodzenie brutto
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	90 000,-
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	90 000,-
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	89 803,-
Paweł Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 000,-
Mariusz Jagodziński	Sekretarz Rady Nadzorczej	12 000,-
Bożena Szczęśniak	Członek Rady Nadzorczej	6 000,-
Andrzej Przewoźnik	Członek Rady Nadzorczej	6 000,-
Andrzej Chmielecki	Członek Rady Nadzorczej	6 000,-

Łączne wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu jednostki zależnej wyniosły 72.800 zł. Członkowie Rady Nadzorczej DES ART Sp. z o.o. pełnią swoje funkcje bez wynagrodzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej PROCAD SA oraz Członkowie Zarządu PROCAD SA nie otrzymali żadnego wynagrodzenia z DES ART Sp. z o.o. z tytułu istnienia Grupy Kapitałowej PROCAD.

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

Kapitał akcyjny PROCAD SA wynosi 901.900 zł i dzielił się na 9 019 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Według stanu na dzień 30 czerwca 2008, roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdowały się następujące ilości akcji:

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna
Paweł Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 355 000 szt.	135.500 zł
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	1 355 000 szt.	135.500 zł
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	1 355 000 szt.	135.500 zł
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	454 000 szt.	45.400 zł
Andrzej Przewoźnik	Członek Rady Nadzorczej	1 400 szt.	140 zł

Według stanu na dzień 30 września 2008, roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdowały się następujące ilości akcji:

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna
Paweł Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 355 000 szt.	135.500 zł
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	1 368 850 szt.	136.885 zł
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	1 355 000 szt.	135.500 zł
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	454 000 szt.	45.400 zł
Andrzej Przewoźnik	Członek Rady Nadzorczej	1 400 szt.	140 zł

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2008 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
Paweł Kowalski	1 355 000 szt.	15,02 %	1355000	15,02 %
Jarosław Jarzyński	1 355 000 szt.	15,02 %	1355000	15,02 %
Janusz Szczęśniak	1 355 000 szt.	15,02 %	1355000	15,02 %
OFE Bankowy	480 000 szt.	5,32 %	480000	5,32 %
Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO, Lukas FIO zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management SA	456 500 szt.	5,06 %	456500	5,06 %
Maciej Horeczy	454 000 szt.	5,03 %	454000	5,03 %

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
Paweł Kowalski	1 355 000 szt.	15,02 %	1355000	15,02 %
Jarosław Jarzyński	1 368 850 szt.	15,18 %	1368850	15,18 %
Janusz Szczęśniak	1 355 000 szt.	15,02 %	1355000	15,02 %
OFE Bankowy	480 000 szt.	5,32 %	480000	5,32 %
Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO, Lukas FIO zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management SA	456 500 szt.	5,06 %	456500	5,06 %
Maciej Horeczy	454 000 szt.	5,03 %	454000	5,03 %

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

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

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

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

## **30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku Emitent nie realizuje żadnych programów motywacyjnych dla pracowników związanych z akcjami Spółki.

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

W dniu 13 października 2006 roku akcjonariusze Emitenta: Jarosław Jarzyński, Janusz Szczęśniak, Paweł Kowalski oraz Maciej Horeczy zawarli z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. (Oferującym) umowy w zakresie ograniczenia rozporządzania akcjami Emitenta. Zgodnie z postanowieniami tych umów, każdy z akcjonariuszy zobowiązał się do niezbywania lub obciążania akcji Emitenta do dnia 1 stycznia 2009 roku bez pisemnej zgody Oferującego.

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

**32. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego**

W dniu 22 stycznia 2007 roku została podpisana umowa o przeprowadzenie przeglądów oraz badań sprawozdań finansowych z MOORE STEPHENS Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy – Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., z siedzibą w Gdańsku. Umowa została podpisana na okres 3 lat i dotyczy badań i przeglądów rocznych i półrocznych za lata obrotowe 2006, 2007 i 2008 w zakresie jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikająca z powyższej umowy wynosi 91.000 zł netto.

Prezes Zarządu  
Jarosław Jarzyński

Wiceprezes Zarządu  
Janusz Szczęśniak

Wiceprezes Zarządu  
Maciej Horeczy

## **OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

### **Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania**

Według naszej najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe za I półrocze 2008 roku 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. Półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### **Oświadczenie o zgodności**

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

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

### **Oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta**

Zarząd PROCAD S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 roku, 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.