



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej PROCAD za rok 2011**

Gdańsk, 19 marca 2012

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD za rok 2011

1. Grupa Kapitałowa PROCAD

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

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

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

1.1. Podmiot dominujący

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

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

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

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

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

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

1.2. Podmioty zależne podlegające konsolidacji

Jednostkami podlegającymi konsolidacji na dzień 31.12.2011 roku były spółki: DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, AUTOR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz CADOR Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Spółki są konsolidowane metodą konsolidacji pełnej.

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

1.3. Podmioty zależne nie podlegające konsolidacji

Jednostką nie podlegającą konsolidacji na dzień 31 grudnia 2011 roku była Projekt – Biz Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w której PROCAD SA posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym. Sprawozdanie finansowe tej spółki zostało wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność jej danych dla rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

2. Skład organu zarządzającego i nadzorującego PROCAD SA

2.1 W skład Zarządu PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

Skład Zarządu pozostawał niezmienny w ciągu całego 2011 roku.

2.2 W skład Rady Nadzorczej PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2011 wchodził:

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

Skład Rady Nadzorczej pozostawał niezmienny w ciągu całego 2011 roku.

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

3. Skład organów zarządzającego i nadzorującego w Spółkach Grupy

3.1. DES ART Sp. z o.o.

- 3.1.1.** W skład Zarządu DES ART Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

- 3.1.2.** W skład Rady Nadzorczej DES ART Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

- 3.1.3** W roku 2011, a także w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Zarządu DES ART Spółka z o.o. oraz skład Rady Nadzorczej DES ART Sp. z o.o. nie uległy zmianie.

3.2. AutoR KSI Sp. z o.o.

- 3.2.1.** W skład Zarządu AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

- 3.2.2.** W skład Rady Nadzorczej AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

- 3.2.3.** W roku 2011, a także w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Zarządu AutoR KSI Spółka z o.o. oraz skład Rady Nadzorczej AutoR KSI Sp. z o.o. nie uległy zmianie.

3.3. CADOR Consulting Sp. z o.o.

- 3.3.1.** W skład Zarządu CADOR Consulting Spółka z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

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

W roku 2011, a także w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Zarządu CADOR Consulting Sp z o.o. nie ulegał zmianie.

4. Oddziały i biura posiadane przez Grupę

- 4.1.** Na dzień 31 grudnia 2011 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.

Od dnia 1 lutego 2012 roku uległ zmianie adres oddziału w Warszawie. Aktualnie oddział PROCAD w Warszawie znajduje się przy ulicy Bohuszewiczówny 14.

4.2. Na dzień 31 grudnia 2011 roku DES ART Spółka z o.o. posiadała 2 oddziały:

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

4.3. Na dzień 31 grudnia 2011 roku AutoR KSI Spółka z o.o. oprócz siedziby w Warszawie posiadała jedno biuro:

- w Gliwicach przy ul. Konarskiego 18C.

5. Przewidywany rozwój Grupy

Spowolnienie tempa rozwoju gospodarczego Polski, mające swoje źródło w kryzysie światowym, stanowi istotną przesłankę do ostrożnego planowania rozwoju Grupy, uwzględniającego nowe ryzyka, związane ze zmieniającą się sytuacją zewnętrzną. Podstawowym założeniem jest utrzymanie w okresie dekonjunkury dobrej kondycji Spółek wchodzących w skład grupy, zachowanie ich potencjału i udziału w rynku, pozwalające na skuteczny powrót do strategii intensywnego rozwoju w przyszłości wraz z polepszaniem się warunków makroekonomicznych.

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

6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych dla Grupy PROCAD:

Podstawowe dane ekonomiczne	2011	2010
Aktywa razem	21 688	24 004
Kapitał własny	13 847	13 981
Kapitał zakładowy	902	902
Zobowiązania razem	6 087	8 657
Zobowiązania krótkoterminowe	5 907	8 357
Przychody ze sprzedaży	45 875	43 933
Zysk brutto ze sprzedaży	10 648	9 998
Zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	651	622
EBIT (zysk operacyjny)	770	248
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	1 250	827
Zysk netto na jedną akcję	0,07	0,07
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej liczby akcji)	0,09	0,03
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej liczby akcji)	0,14	0,09

Przychody netto ze sprzedaży w 2011 roku wyniosły 45 875 tys. zł (w 2010 roku wyniosły 43 933 tys. zł) i były wyższe o 1 942 tys. zł od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza wzrost o ponad 4%. Na wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy największy wpływ miał wzrost sprzedaży w segmencie usług inżynierskich. Z początkiem 2011 roku nastąpiło wyraźne ożywienie w branży usług inżynierskich, w efekcie którego rozpoczął się stopniowy wzrost cen tych usług na rynku oraz powrót klientów do realizacji odłożonych projektów inwestycyjnych. Dodatkowo korzyści przyniosła rozpoczęta w 2011 roku współpraca z nowym, rozwojowym klientem z rynku niemieckiego, co łącznie poskutkowało lepszymi wynikami działalności w tym segmencie.

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 10 648 tys. zł oraz marżę brutto ze sprzedaży w wysokości 23%. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost zysku ze sprzedaży o 650 tys. zł, a marża brutto została utrzymana na tym samym poziomie, jak w roku ubiegłym. Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 770 tys. zł wobec 248 tys. zł zysku operacyjnego osiągniętego w 2010 roku.

Na wielkość przychodów finansowych Grupy największy wpływ miały otrzymane odsetki od lokat i obligacji, a także zysk ze sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszu pieniężnym. Główną pozycję kosztów finansowych stanowi kwota odwróconego odpisu z tytułu wyceny sprzedanych jednostek uczestnictwa. W rezultacie na pozycjach przychodów i kosztów finansowych Grupa w 2011 roku wykazała nadwyżkę finansową w kwocie 384 tys. zł. W 2010 roku Grupa wykazała nadwyżkę finansową w kwocie 441 tys. zł. Spadek salda na tych pozycjach o kwotę 57 tys. zł wynika z uzyskania niższej kwoty odsetek od lokat krótkoterminowych z powodu wydatkowania środków pieniężnych na skup akcji własnych, zrealizowany przez Jednostkę Dominującą w 2010 roku. Tym samym, po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych Grupa osiągnęła zysk brutto z działalności gospodarczej w kwocie 1 154 tys. zł, w porównaniu do 689 tys. zł w 2010 roku.

Ostatecznie wynik finansowy netto, skorygowany o aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy za rok 2011 wyniósł 1 039 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 560 tys. zł.

Mimo zanotowania przez Grupę lepszych niż w roku ubiegłym wyników z działalności gospodarczej, w dalszym ciągu Grupa osiąga niską rentowność zysku netto, która ukształtowała się na poziomie 2,26% i była o 1% wyższa od osiągniętej w 2010 roku.

Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej

	Stan na	Stan na	PRZYROST		Struktura	
	31.12.2011	31.12.2010	3=1-2	4=1/2	2011	2010
	1	2				
Aktywa trwałe	8 383	9 989	-1 606	-16%	39%	42%
Aktywa obrotowe	13 305	14 015	-710	-5%	61%	58%
Suma aktywów	21 688	24 004	-2 316	-10%	100%	100%
Kapitał własny podmiotu dominującego	13 847	13 981	-134	-1%	64%	58%
Udziały niekontrolujące	1 754	1 366	388	128%	8%	6%
Zobowiązania długoterminowe	180	300	-120	-40%	1%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 907	8 357	-2 450	-29%	27%	35%
Suma pasywów	21 688	24 004	-2 316	-10%	100%	100%

Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do sumy aktywów) wyniósł za rok 2011 39% wobec 42% za rok 2010. Aktywa obrotowe Grupy stanowiły w omawianym okresie 61% sumy aktywów (w 2010 roku 58%). Na zmianę struktury aktywów wpłynął blisko 10% spadek sumy aktywów oraz wyższa dynamika spadku aktywów trwałych w stosunku do aktywów obrotowych, w tym głównie obniżenie poziomu należności oraz długoterminowych aktywów finansowych. Natomiast po stronie pasywów nastąpił nieznaczny spadek kapitałów własnych podmiotu dominującego oraz spadek

zobowiązań o 35%. Odzwierciedla to wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych podmiotu dominującego do kapitałów obcych), który wzrósł z poziomu 161% wg stanu na 31.12.2010 r. do 256% na 31.12.2011 r.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w roku był w dalszym ciągu kapitał własny, co zapewnia Grupie stabilność finansową, niezależność wobec otoczenia oraz wypłacalność względem wierzycieli. Wskaźnik kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego podmiotu dominującego do sumy pasywów) wynosił 64% oraz 58% za rok 2010 rok, osiągając wielkości powyżej minimalnego poziomu (zakładanego jako 50%). W związku z niskim poziomem długu Grupy PROCAD na 31.12.2011 roku wskaźniki zadłużenia kształtowały się na bezpiecznych, niskich poziomach. Wskaźnik dług/EBITDA (obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego do EBITDA) osiągnął wartość 25% w porównaniu do 26% osiągniętego w 2010 roku. Niewielki spadek wskaźnika jest wynikiem wyższej dynamiki wzrostu EBITDA w stosunku do dynamiki wzrostu długu.

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

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

Spółka wyodrębnia następujące obszary działalności:

- A. Sprzedaż oprogramowania do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) oraz systemów przetwarzania danych cyfrowych, z których Spółka osiągnęła przychody w wysokości 15 425 tys. zł (16 532 tys. zł w 2010 roku), co stanowiło 50,11% przychodów PROCAD SA oraz 33,20% przychodów Grupy w roku 2011. W stosunku do roku 2010 nastąpił spadek sprzedaży oprogramowania o blisko 7%. Sprzedaż oprogramowania do komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) dzieli się na trzy zasadnicze branże:
 - o rozwiązania dla przemysłu (Manufacturing Solution),
 - o systemy dla budownictwa i do projektowania architektury oraz infrastruktury (Architecture, Engineering & Construction).
 - o oprogramowanie do wizualizacji i animacji komputerowej (Media& Entertainment).
- B. Usługi w zakresie oprogramowania CAD, w szczególności: sprzedaż subskrypcji Autodesk oraz sprzedaż i wdrożenia własnego oprogramowania, z których Spółka osiągnęła przychody w wysokości 8 254 tys. zł (8 499 tys. zł w 2010 roku), co stanowiło 26,82% przychodów PROCAD SA oraz 17,84% przychodów Grupy w roku 2011. W stosunku do roku 2010 nastąpił spadek o ok. 3%. Subskrypcje Autodesk są to okresowe (roczne, dwu i trzyletnie) abonamenty gwarantujące m.in. otrzymywanie nowych wersji oprogramowania Autodesk, jakie w tym okresie ukażą się na rynku. Subskrypcja uprawnia także do korzystania z pomocy technicznej producenta oraz umożliwia dostęp do systemu szkoleń Autodesk za pośrednictwem Internetu (e-learning).

PROCAD posiada w ofercie następujące produkty własne:

- specjalistyczne aplikacje branżowe rozszerzające możliwości standardowych produktów Autodesk: PROCAD® DYBY Pakiet Architektoniczny – program służący do wspomaganie projektowania i tworzenia dokumentacji architektoniczno-budowlanej według norm i przyzwyczajień polskich projektantów, PROCAD® Mapa Numeryczna – program do tworzenia numerycznej mapy zasadniczej, PROCAD® Plan Miejskowy – program do tworzenia planów zagospodarowania przestrzennego i inne,

- system do efektywnego projektowania zespołowego wspomagający zarządzanie obiegiem dokumentacji technicznej w biurze projektowym PROCAD PDMXpres, umożliwiający sprawne i zarządzanie danymi o projektowanych produktach, integrujący się z wszystkimi systemami ERP dostępnymi na polskim rynku,
 - oprogramowanie serii PROCADmap (Punkty Adresowe, Miejscowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego, Mapa Turystyczna) adresowane do administracji publicznej, zgodne z aktualnymi wytycznymi dotyczącymi informatyzacji urzędów w zakresie zarządzania i udostępniania danych przestrzennych,
 - narzędzia usprawniające bieżącą pracę projektantów: PROCAD® Reviteka, PROCAD® Architeka,
 - biblioteki symboli i elementów - zbiór gotowych symboli i rysunków pogrupowanych tematycznie w szereg bibliotek przeznaczonych dla różnych branż (architektonicznej, mechanicznej, telekomunikacyjnej, geodezyjnej, drogowej i innych),
 - platformę informatyczną ARCHISPACE – innowacyjny specjalistyczny portal internetowy dla architektów i producentów z branży budowlanej. ARCHISPACE to rozwiązanie innowacyjne, integrujące poprzez sieć Internet podmioty biorące udział w procesie projektowania, wykonywania i eksploatacji budynków, tzn. architektów, inżynierów budowlanych oraz firm budowlanych. Każdy użytkownik ma dostęp do skatalogowanej bazy najnowszych produktów niezbędnych w procesie projektowania, a następnie budowania. Producent, mający wykupiony abonament ARCHISPACE, ma możliwość umieszczenia swoich produktów w bazie oraz aktualizacji bibliotek w momencie pojawienia się nowych wyrobów. Usługa tworzenia i aktualizacji bibliotek może być wykonywana przez PROCAD. Na życzenie producentów, oferujących swoje produkty także poza krajem, istnieje możliwość prezentowania portfolio ich produktów w wielu różnych językach. Platforma jest dostępna pod adresem www.archispace.pl.
- C. Sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego i peryferyjnego oraz materiałów eksploatacyjnych, z których PROCAD SA osiągnęła przychody w wysokości 4 641 tys. zł (w 2010 roku: 5 239 tys. zł), co stanowiło, podobnie jak w poprzednim roku, 15% wszystkich przychodów Spółki oraz 10,12% przychodów Grupy w roku 2011. W sprzedaży sprzętu komputerowego przeważający udział mają stacje robocze będące sprzętową bazą dla systemów CAD, w głównej mierze w oparciu o produkty HP oraz drukarki wielkoformatowe (plotery) tego samego producenta. Ofertę sprzętową uzupełniają rozwiązania innych producentów dotyczące: komputerów stacjonarnych, komputerów kieszonkowych, notebooków, monitorów, kart graficznych, skanerów wielkoformatowych, drukarek, skanerów i digitizerów oraz materiały eksploatacyjne do wszystkich urządzeń drukujących, specjalistyczne folie i papiery na roli do wydruków CAD.
- D. Sprzedaż szkoleń, z których PROCAD SA osiągnęła przychody w wysokości 1 793 tys. zł (w 2010 roku: 2 761 tys. zł), 5,83% wszystkich przychodów Spółki w roku 2011 (8% w 2010 roku) oraz ok. 4% przychodów Grupy. W stosunku do roku 2010 nastąpił spadek sprzedaży szkoleń o 35%.

Na spadek przychodów w tym segmencie wpłynęło kilka znaczących czynników, między innymi są to:

- wprowadzenie podatku VAT od usług szkoleniowych, które spowodowało konieczność obniżenia cen netto oraz spadek rentowności realizowanych usług,
- duże ograniczenie środków publicznych na szkolenia osób bezrobotnych, przede wszystkim z Funduszu Pracy,
- nasilenie konkurencji w wyniku wzrostu liczby autoryzowanych i nieautoryzowanych partnerów Autodesk oraz wzrost konkurencji cenowej,
- zakończenie realizacji dużych projektów dofinansowanych ze środków Unii Europejskiej

Spółka prowadzi szkolenia branżowe w zakresie:

- obsługi oprogramowania wspomagającego projektowanie przez inżynierów (architektura, mechanika, konstrukcje, instalacje, planowanie przestrzenne i inne),
- wizualizacji i animacji,

- grafiki komputerowej,
- obiegu dokumentacji projektowej,
- zagadnień związanych z obsługą Internetu.

E. Udział przychodów z pozostałej działalności stanowił ok. 1% wszystkich przychodów osiągniętych przez Grupę w 2011 roku.

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

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

W obszarze możliwości i zainteresowań inżynierów DES ART znajdują się:

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

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

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

W roku 2011 DES ART Sp. z o.o. osiągnęła 9 527 tys. zł (w 2010 roku: 4 358 tys. zł) przychodów ze sprzedaży usług inżynierskich, co stanowi ok. 16 % (w 2010 roku: 10%) całości przychodów Grupy.

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

W roku 2011 Cador Consulting Sp. z o.o. osiągnęła 2 340 tys. zł (w 2010 roku: 2 142 tys. zł) przychodów ze sprzedaży usług oraz oprogramowania CAD, co stanowi 5 % całości przychodów Grupy.

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

W roku 2011 AutoR KSI Sp. z o.o. osiągnęła 5 886 tys. zł (w 2010 roku: 4 538 tys. zł) przychodów ze sprzedaży usług dla dużych odbiorców, co stanowi ok. 13 % całości przychodów Grupy.

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

W roku 2011 nie nastąpiły zmiany w układzie terytorialnym rynków zbytu Grupy PROCAD SA. Zasadniczą część przychodów (41,2%) Grupa osiąga ze sprzedaży produktów (oprogramowanie) i usług (subskrypcje) jednego producenta, Autodesk Inc.

Grupa kooperuje z trzema dostawcami tych rozwiązań, z których dwóch przekroczyło 10% udziału w sprzedaży w 2011 roku:

Podmiot	Udział w sprzedaży
Man and Machine Sp. z o.o.	10,5%
Tech Data Sp. z o.o.	31,1% (25,9%)*

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

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

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

L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia Wskaźnika	Wskaźniki	
			2011	2010
Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność majątku ogółem (ROA)	Zysk netto	3,00%	2,59%
		Aktywa ogółem		
2	Rentowność kapitału własnego (ROE)	Zysk netto	4,17%	4,05%
		Kapitał własny		
3	Rentowność sprzedaży brutto	Zysk ze sprzedaży brutto	23,21%	22,76%
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
4	Rentowność operacyjna	Zysk operacyjny + amortyzacja	2,72%	1,88%
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
5	Rentowność sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto	2,26%	1,27%
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
Wskaźniki płynności				
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Aktywa obrotowe	2,25	1,68
		Zobowiązania krótkoterminowe		

2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne)	2,09	1,56
		Zobowiązania krótkoterminowe		
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne	0,39	0,26
		Zobowiązania krótkoterminowe		
4	Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe	7 398	5 658
Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku				
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności - cykl należności (w dniach)	Przec. należności fakturowane x il. dni badanego okresu	62	57
		Przychody ze sprzedaży		
2	Wskaźnik obrotowości należnościami (rotacja należności)	Przychody ze sprzedaży	5,85	6,43
		Przeciętny stan należności		
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami cykl zobowiązań (w dniach)	Przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu	63	62
		Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. produktów		
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przec. zapasy x ilość dni badanego okresu	7	5
		Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. produktów		
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	50	71
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	7	0
7	Wskaźnik rotacji	Obrót finansowy* liczba dni	11	6
		Przychód ze sprzedaży		

Wskaźniki struktury finansowania				
L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia	Wskaźniki	
			2011	2010
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem	28%	36%
		Aktywa ogółem		
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe	1%	2%
		Kapitały własne		
3	Wskaźnik dług/kapitał własny	Zobowiązania ogółem	39%	56%
		Kapitały własne		
4	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT)	1891%	2856%
		odsetki		
5	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy	187%	156%
		Majątek trwały (netto)		
6	Wskaźnik udziału kapitałów własnych	Kapitał własny + rezerwy	72%	65%
		Całość majątku		
7	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobow. długoterm.	74%	65%
		Suma pasywów		
8	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja	25%	13%
		Zobowiązania ogółem		

W 2011 roku Grupa zanotowała wzrost przychodów i zysku ze sprzedaży oraz wskaźników rentowności. Zysk netto był wyższy o 85 % w relacji do roku poprzedniego. W 2011 roku nastąpiło ożywienie w segmencie usług inżynierskich, co wpłynęło na poprawę parametrów opisujących wyniki działalności całej Grupy. Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) ukształtował się na poziomie 3% w porównaniu do 2,59% w 2010 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) ukształtował się na poziomie 4,17%, podczas gdy w 2010 roku wynosił 4,05%.

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w 2011 roku w dalszym ciągu był kapitał własny. Ze względu na pozytywne przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych zarówno na koniec 2011 jak i 2010 roku, Grupa w znikomym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania, głównie z leasingu finansowego. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec 2011 roku wyniósł 28 % i spadł o 8 p. p. w porównaniu do 2010 roku, kiedy wynosił 36 %. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku był wysoki i wyniósł 72 % w porównaniu do 65 % za 2010 rok. Wartość tego wskaźnika wzrosła o 7 p.p. w stosunku do 2010 roku w związku ze spadkiem poziomu zobowiązań.

Struktura bilansu Grupy Kapitałowej przedstawia się korzystnie. Kapitał własny w całości finansuje aktywa trwałe, co jest zgodne ze „złotą regułą bilansową”. Z układu bilansu wynika, że Grupa posiada stabilne i pewne źródło finansowania. Wysoki odsetek kapitału własnego (74% w 2011 roku i 65% w 2010 roku) oznacza, że Grupa posiada zasoby niezbędne do dalszego funkcjonowania i rozwoju.

Wskaźniki płynności w 2011 roku ukształtowały się powyżej przedziałów standardowych, co świadczy o nadpłynności finansowej, jednakże w sytuacji obecnego kryzysu finansowego zapewnia Grupie bezpieczeństwo prowadzenia działalności.

Wskaźnik kapitału obrotowego kształtuje się na wysokim poziomie. Na jego wielkość głównie wpływają należności z tytułu dostaw i usług, aktywa finansowe krótkoterminowe oraz środki pieniężne. Wskaźnik ten wzrósł w porównaniu do 2010 roku. 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 2011 roku zwiększyła się średnia ilość dni kredytu kupieckiego udzielanego klientom i wynosiła 62 dni wobec 57 dni w 2010 roku. Wydłużył się o jeden dzień czas spłaty zobowiązań z 62 dni w 2010 roku do 63 dni w 2011 roku, co pogorszyło cykl finansowania Grupy.

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

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2011 Spółka kontynuowała projekty dotyczące oprogramowania CAD dla branż: GIS, architektoniczno-budowlanej, inżynierii lądowej oraz system zarządzania obiegiem dokumentacji technicznej dla biur projektowych. Powstały nowe wersje produktów:

- PROCADmap Punkty Adresowe to nowoczesny system informatyczny do prowadzenia ewidencji miejscowości, ulic i punktów adresowych przeznaczony dla gmin oraz urzędów. System gromadzi dane i zarządza informacją o punktach adresowych, ulicach, numerach porządkowych, numerach obrębów i nazwach miejscowości. Zastosowana technologia umożliwia wizualizację budynków i obiektów ewidencji w układzie przestrzennym oraz prezentowanie danych na mapach tematycznych.
- PROCADmap Miejskowy Plan Zagospodarowania Przestrzennego to nowoczesny system informatyczny do prowadzenia ewidencji, publikacji i obsługi miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego. System publikuje informacje o uchwałach wraz z ich

graficzną reprezentacją na mapie. Dzięki zaimplementowanej funkcjonalności każdy z użytkowników systemu posiada możliwość samodzielnego odczytania wszelkich wymaganych informacji związanych z obowiązującym planem na wskazanym obszarze.

- PROCADmap Mapa Turystyczna to nowoczesny system informatyczny przeznaczony do publikacji map turystycznych miast i wsi. System umożliwia internautom odnalezienie ulic, punktów usługowych (np. banki, urzędy), czy szlaków turystycznych. Nowoczesne rozwiązanie informatyczne zapewnia możliwość samodzielnego administrowania punktami przy użyciu przeglądarki internetowej. System umożliwia również odbieranie informacji zwrotnej od internautów w postaci mapy zgłoszeń, czyli modułu pozwalającego na dodawanie przez internautów miejsc, na które należy zwrócić szczególną uwagę (np.: uszkodzenia chodnika, zaśmiecenie, brak studzienki ściekowej).
- PROCAD PDMXpress to system do efektywnego projektowania zespołowego. Sercem systemu jest centralny magazyn danych, który pozwala na bezpieczne oraz efektywne zarządzanie danymi o produktach. Umożliwia dokładną kontrolę przepływu informacji i dokumentacji w firmie, a wszystkie zmiany w ramach bazy są monitorowane i rejestrowane. Oprogramowanie PROCAD PDMXpress w pełni współpracuje z rodziną systemów CAD firmy Autodesk oraz integruje się z wszystkimi systemami ERP dostępnymi na polskim rynku.
- PROCAD Telekom 2012 – system dedykowany dla projektantów telekomunikacyjnych działający w środowisku AutoCAD i ZwCAD. Program umożliwia nanoszenie zewnętrznych sieci teletechnicznych na podkłady mapowe, tworzenie schematów projektowanych sieci oraz generowanie zestawień. Program zawiera kompletne biblioteki symboli telekomunikacyjnych i automatyzuje wiele czynności w procesie projektowym.
- PROCAD® ReviTEKA 2012 - nowa wersja, przeznaczona dla AutoCAD Revit Architecture 2012. Jest to zbiór zawierający rodziny elementów do wykorzystania w AutoCAD Revit, biblioteki systemowe ścian YTONG, ścian SILKA, ścian POROTHERM, typoszeregi nadproży YTONG, dodatkowe symbole urządzeń zgodne z PN.
- PROCAD® ArchiTEKA 2012 - zbiór podstawowych stylów obiektów wraz ze wstępnie ustawionym szablonem projektu, przeznaczony do wykorzystania w nowym AutoCAD Architecture 2011. Zestaw stylów obejmuje m.in. etykiety oraz tabele zestawieniowe dla drzwi i okien, w których automatycznie umieszczane są reprezentacje graficzne zestawianych obiektów.
- PROCAD® DYBY Pakiet Architektoniczny 2012 - służy do wspomaganie tworzenia dokumentacji architektoniczno-budowlanej według norm i przyzwyczajzeń polskich projektantów.
- PROCAD® Plan Miejscowy 2012 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 2012 jest systemem wspomagającym tworzenie, prowadzenie i zarządzanie treścią mapy numerycznej w pełni zgodną z wymogami instrukcji technicznej K-1.
- Nowe wersje bibliotek CAD:
 - PROCAD® Biblioteki Symboli Architektonicznych 2D to olbrzymi zbiór gotowych symboli i rysunków pogrupowanych tematycznie w szeregu bibliotek przeznaczonych dla branży architektonicznej.
 - PROCAD® Biblioteka Symboli Instalacji i Urządzeń CO zawiera 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 drogowoskazowych i przeddrogowoskazowych.
- PROCAD Biblioteka Architektury Krajobrazu to bogaty zbiór gotowych symboli, rysunków, wzorów ułożeń a także typów linii przeznaczonych dla architektów krajobrazu, projektantów ogrodów i otoczenia budynków, projektantów małej architektury.
- PROCAD® Biblioteka Symboli Telekomunikacyjnych zawiera kilkaset wysokiej jakości wektorowych symboli telekomunikacyjnych użytecznych dla osób zajmujących się projektowaniem w branży telekomunikacyjnej. Biblioteka oferuje symbole umieszczane na projektach telekomunikacyjnych ułożonych w przejrzysty sposób. Program wspomaga projektowanie sieci telekomunikacyjnych oraz schematów połączeń sieci występujących na projektach.

11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Utrzymywanie się osłabienia tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie stanowi największe zagrożenie dla realizacji celów strategicznych i działalności Spółek Grupy. Jednocześnie oferowane przez Grupę rozwiązania stanowią istotny czynnik zdobywania przewagi konkurencyjnej przez jej klientów, co osłabia powyższe ryzyko, szczególnie w świetle istniejących różnic technologicznych i konieczności ich niwelowania w stosunku do innych krajów Unii Europejskiej.

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

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

Spółki grupy są narażone na ryzyko zmiany kursów walut. Znaczna część przychodów PROCAD SA, AutoR KSI Sp. z o.o. oraz CADOR jest osiągnięta ze sprzedaży towarów (w tym wszystkie produkty Autodesk), których ceny zaopatrzeniowe są wyrażone w Euro. Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe poprzez odpowiednią politykę ofertową zawierającą klauzulę o możliwości zmiany cen podawanych w złotych polskich (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.

12. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy.

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

12.1 Nowa umowa partnerska z Autodesk

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

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

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

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

W dniu 28 października 2011 roku PROCAD SA otrzymała aneks do umowy „Autodesk Value Added Reseller (VAR) Agreement” podpisanej między PROCAD SA i Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria). Mocą zawartego aneksu Spółce przyznana została nowa akredytacja MFG Moldflow, uprawniająca do sprzedaży rodziny produktów Autodesk Moldflow do analiz inżynierskich, związanych z symulacją procesów przetwórstwa tworzyw sztucznych. PROCAD SA jest obecnie jedynym partnerem Autodesk uprawnionym do sprzedaży tego oprogramowania na terenie Polski.

Autodesk Moldflow jest zaawansowanym produktem klasy CAE (Computer Aided Engineering), wspomagającym pracę projektantów części z tworzyw sztucznych, jak również konstruktorów narzędzi do ich produkcji (głównie form wtryskowych) oraz technologów procesu przetwórstwa. System Moldflow jest najdłużej istniejącym, najbardziej rozwiniętym i najpopularniejszym spośród tego typu programów CAE na świecie. Jego początki sięgają wczesnych lat siedemdziesiątych ubiegłego stulecia. Jest to system znany i używany także przez polskich przedsiębiorców reprezentujących branżę przetwórstwa tworzyw sztucznych.

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

13 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami

Emitent na dzień 31.12.2011 roku był powiązany z następującymi podmiotami:

- W.M. Pracownia Projektowania Miasta Sp. z o.o. z uwagi na fakt, że Akcjonariusz Emitenta – Wiceprezes Zarządu Janusz Szczęśniak posiada 50% udziałów w wymienionej Spółce i pełni w niej funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Dom Maklerski Capital Partners S.A. z uwagi na członkostwo Pana Andrzeja Przewoźnika zarówno w Radzie Nadzorczej PROCAD S.A. jak i w Zarządzie Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.
- M&M Doradztwo Gospodarcze Spółka z o.o. z uwagi na członkostwo Pana Mariusza Jagodzińskiego zarówno w Radzie Nadzorczej PROCAD S.A. jak i w Zarządzie wymienionej Spółki.
- Swissmed SA, z uwagi na członkostwo Pana Mariusza członkostwo Jagodzińskiego zarówno w Radzie Nadzorczej PROCAD S.A. jak i w Radzie Nadzorczej wymienionej Spółki.
- Projekt-Biz Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której PROCAD SA jest właścicielem 100 % udziałów w kapitale zakładowym, nabytych w dniu 12.03.2007 roku, w której od dnia 30 lipca 2008 roku Janusz Szczęśniak pełni funkcję Prezesa Zarządu.
- DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której PROCAD SA jest właścicielem 51% udziałów nabytych 24 kwietnia 2008, oraz z uwagi na pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Wiceprezesa Zarządu PROCAD SA, Macieja Horeczego i Sekretarza Rady Nadzorczej przez Prezesa Zarządu PROCAD SA, Jarosława Jarzyńskiego.
- CADOR Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której DES ART Spółka z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym.
- BOARCH - działalność gospodarcza prowadzona przez członka Rady Nadzorczej, Bożenę Szczęśniak.
- TENCONCEPT - działalność gospodarcza prowadzona przez członka Rady Nadzorczej, Huberta Kowalskiego.
- AutoR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której PROCAD SA jest właścicielem 51% udziałów nabytych 26 lutego 2010 roku oraz z uwagi na pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej AutoR KSI Sp. z o.o. Przewodniczącego przez Wiceprezesa Zarządu PROCAD SA, Janusza Szczęśniaka, i Sekretarza przez Wiceprezesa Zarządu PROCAD SA, Macieja Horeczego oraz Członka przez Prezesa Zarządu PROCAD SA, Jarosława Jarzyńskiego.
- Autor KSI Spółka Jawna, będąca właścicielem 34 % udziałów w AutoR KSI Spółce z o.o.

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

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. W 2011 roku nie zostały zawarte żadne istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis i warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w punkcie 40 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2011 rok.

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

- 1) Grupa nie korzystała i nie posiadała kredytów w 2011 roku ani w 2010 roku.
- 2) W 2011 roku Grupie nie były udzielane pożyczki, poręczenia ani gwarancje.

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

- W 2011 roku Grupa nie udzieliła pożyczek, z wyjątkiem drobnych pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, udzielanych pracownikom.
- Ponadto Jednostka Dominująca w 2011 roku udzielała pożyczek spółkom zależnym. Na dzień 31 grudnia 2011 roku salda pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący przedstawiały się następująco:

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Odsetki	Razem saldo pożyczki	Data spłaty	Oprocentowanie
CADOR Sp. z o.o.	180	4	184	2013-12-31	roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0%
DESART Sp. z o.o.	550	11	561	2013-03-06	roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0%
AUTOR KSI Sp. z o.o.	520	10	530	2013-12-31	roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0%
PROJEKT-BIZ Sp. z o.o.	90	0	90	2013-12-31	roczne: WIBOR 1M + 3% nie mniej niż 8,0%
Pożyczki udzielone razem	1 340	25	1 365		

Dodatkowo w dniu 4 stycznia 2012 roku PROCAD SA udzieliła pożyczki panu Tomaszowi Dobrosielskiemu – Prezesowi DESART Spółki z o.o., w kwocie 180 tys. zł z oprocentowaniem 8% rocznie oraz terminem spłaty ustalonym na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

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

W związku z niepewną sytuacją gospodarczą PROCAD nie publikowała prognoz finansowych dla Grupy na rok 2011.

18 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

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

19 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent posiada wystarczające środki do realizacji swoich bieżących zamierzeń inwestycyjnych. W roku 2012 przewidywane są inwestycje w infrastrukturę informatyczną oraz związane z tworzeniem własnych produktów. Emitent planuje także przejęcia innych spółek lub ich działalności, mające na celu konsolidację podmiotów działających na tym samym rynku oraz pozyskanie technologii do rozwoju własnych produktów.

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

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych ani wartości niematerialnych objętych ewidencją pozabilansową. Pozycjami pozabilansowymi wykazywanymi przez Grupę są należności i zobowiązania warunkowe, które zostały opisane w nocie 38 „Należności i zobowiązania warunkowe” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2011 rok.

21 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2011 rok

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

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

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

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

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

W roku 2011 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania PROCAD.

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

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

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

W 2011 roku nie dokonywano lokat kapitałowych w ramach Grupy.

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 2010 roku.

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

Osoba	Pełniona funkcja	Okres zakończony	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	188	173
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	193	175
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	193	175
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12	30
Mariusz Jagodziński	Sekretarz Rady Nadzorczej	12	12
Hubert Kowalski	Członek Rady Nadzorczej	12	0
Bożena Szczęśniak	Członek Rady Nadzorczej	12	6
Andrzej Chmielecki	Członek Rady Nadzorczej	12	6
Magdalena Jarzyńska	Członek Rady Nadzorczej	0	1
Jarosław Krzyk	Członek Rady Nadzorczej	0	4
Łączne wynagrodzenia brutto, razem		634	582

Członkowie Rady Nadzorczej PROCAD SA oraz Członkowie Zarządu PROCAD SA nie otrzymali żadnego wynagrodzenia z jednostek zależnych 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 informacji na dzień 31 grudnia 2011 roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdowały się następujące ilości akcji:

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

W dniu 30 stycznia 2012 r. wpłynęło do Spółki drogą elektroniczną zawiadomienie od Pana Andrzeja Przewoźnika, informujące o dokonanych w roku 2011 transakcjach sprzedaży 1 503 szt. akcji PROCAD SA, o czym Emitent informował Raportem bieżącym nr 2/2012 z dnia 30 stycznia 2012 r.

Według stanu na dzień 19 marca 2011 roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajdowały się następujące ilości akcji:

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna
Jarosław Jarzyński	Prezes Zarządu	1 389 250 szt.	138 925 zł
Janusz Szczęśniak	Wiceprezes Zarządu	1 355 000 szt.	135 500 zł
Maciej Horeczy	Wiceprezes Zarządu	452 500 szt.	45 250 zł
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	497 szt.	49,70 zł

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Osoba/Podmiot	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Jarzyński	1389 250 szt.	15,40 %	1 389 250	15,40 %
Janusz Szczęśniak	1355 000 szt.	15,02 %	1 355 000	15,02 %
Paweł Kowalski	1171 379 szt.	12,99 %	1 171 379	12,99 %
PROCAD SA	1181 024 szt.	13,09 %	1 181 024	13,09 %
Maciej Horeczy	452 500 szt.	5,02 %	452 500	5,02 %

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

Osoba/Podmiot	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Jarzyński	1389 250 szt.	15,40 %	1 389 250	15,40 %
Janusz Szczęśniak	1355 000 szt.	15,02 %	1 355 000	15,02 %
Paweł Kowalski	1171 379 szt.	12,99 %	1 171 379	12,99 %
PROCAD SA	1181 024 szt.	13,09 %	1 181 024	13,09 %
Maciej Horeczy	452 500 szt.	5,02 %	452 500	5,02 %

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

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

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

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

30 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku Emitent nie realizuje żadnych programów motywacyjnych dla pracowników związanych z akcjami Spółki.

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

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

32 Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

W dniu 8 lipca 2011 roku została podpisana umowa o przeprowadzenie przeglądów oraz badań sprawozdań finansowych z DORADCA Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Umowa została podpisana na okres 1 roku i dotyczy badań i przeglądów rocznych i półrocznych za rok obrotowy 2011, w zakresie jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Wysokość wynagrodzenia za 2011 rok, wynikająca z powyższej umowy wynosi łącznie 38 tys. zł, w tym:

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

W ubiegłym roku Emitent korzystał z usług tego samego podmiotu, wysokość wynagrodzenia za 2010 rok, wyniosła łącznie 37 tys. zł, w tym:

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

33 Oświadczenia zarządu

Oświadczenie dotyczące stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego w roku 2011

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

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

Wskazanie zasad Ładu Korporacyjnego określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, które nie były stosowane przez PROCAD SA w roku 2011

Zarząd PROCAD SA oświadcza, że w 2011 były stosowane w Spółce zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, oprócz poniżej opisanych wyjątków.

1. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

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

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

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

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

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyka są minimalizowane poprzez:

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Osoba/Podmiot	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Jarzyński	1389 250 szt.	15,40 %	1 389 250	15,40 %
Janusz Szczęśniak	1355 000 szt.	15,02 %	1 355 000	15,02 %
Paweł Kowalski	1171 379 szt.	12,99 %	1 171 379	12,99 %
PROCAD SA	1181 024 szt.	13,09 %	1 181 024	13,09 %
Maciej Horeczy	452 500 szt.	5,02 %	452 500	5,02 %

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

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

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

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

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

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

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

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

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

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

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

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

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

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

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

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

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako zwyczajne lub nadzwyczajne i może zostać zwołane w siedzibie Spółki, w Gdyni, Sopocie, Poznaniu i Warszawie.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd i odbywa się ono corocznie w terminie do 6 (sześciu) miesięcy po upływie roku obrotowego.

3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z inicjatywy własnej, na żądanie Rady Nadzorczej oraz na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego, zgłoszony Zarządowi na piśmie najpóźniej na 1 (jeden) miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.
4. W sytuacjach określonych w Kodeksie spółek handlowych prawo zwołania zarówno zwyczajnego, jak i nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ma Rada Nadzorcza.
5. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia następuje na zasadach określonych przez Kodeks spółek handlowych z uwzględnieniem regulacji dotyczących spółek notowanych w obrocie publicznym.

Obrady Walnego Zgromadzenia

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

Głosowanie

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

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

1. ZARZĄD

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Zarządu PROCAD SA przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu pozostawał niezmienny w ciągu całego 2011 roku.

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

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

W ramach Zarządu w roku 2011 nie powołano żadnych komitetów.

2. RADA NADZORCZA

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

W skład Rady Nadzorczej PROCAD SA w roku 2011 wchodził:

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

Skład Rady Nadzorczej pozostawał niezmienny w ciągu całego 2011 roku.

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

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

W ramach Rady Nadzorczej w roku 2011 nie powołano żadnych komitetów.

Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania

Według naszej najlepszej wiedzy niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy PROCAD oraz wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy PROCAD w 2010 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Jarosław Jarzyński	Janusz Szczeńiak	Maciej Horeczy

Oświadczenie o zgodności

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

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

Oświadczenie o niezależności biegłego rewidenta

Zarząd PROCAD oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu
Jarosław Jarzyński

Wiceprezes Zarządu
Janusz Szczęśniak

Wiceprezes Zarządu
Maciej Horeczy