



**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD  
za okres sześciu miesięcy zakończony  
w dniu 30 czerwca 2009 roku**

**Gdańsk, 31 sierpnia 2009**

---

## 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PROCAD ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa PROCAD (zwana dalej: „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) składała się z jednostki dominującej oraz 3 jednostek zależnych, w tym 1 spółki konsolidowanej metodą pełną i 2 spółek wyłączonych z konsolidacji ze względu na nieistotną wartość ich pozycji bilansowych.

Jednostką dominującą Grupy jest PROCAD S.A. (zwana dalej: „jednostką dominującą”, „Spółką” lub „Emitentem”). Jednostką zależną podlegającą konsolidacji jest DES ART Spółka z o.o. Ponadto w skład Grupy wchodzi: PROJEKT-BIZ Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku oraz CADOR Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Oba podmioty są wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotną wartość ich pozycji bilansowych.

Jednostki Grupy Kapitałowej PROCAD nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

W skład jednostek Grupy Kapitałowej PROCAD nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

### 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. PROCAD SA oferuje kompletne rozwiązania, dostarcza sprzęt komputerowy, urządzenia peryferyjne oraz różnego rodzaju oprogramowanie specjalistyczne. Zapewnia serwis gwarancyjny i pogwarancyjny sprzętu komputerowego i oprogramowania. Prowadzi szkolenia w oparciu o własne centrum szkoleniowe o statusie Autodesk Authorized Training Center. Oferuje usługi wdrożeniowe oraz pełną opiekę nad infrastrukturą IT. Pomaga w dobraniu najlepszych form finansowania inwestycji, oferuje przedłużone terminy płatności, raty oraz korzystny leasing operacyjny.

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

## 1.2. Podmiot zależny podlegający konsolidacji

Jednostką podlegającą konsolidacji na dzień 30.06.2009 roku była spółka DES ART Sp. z o.o. Spółka jest konsolidowana metodą konsolidacji pełnej.

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, zajmującą 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.

## 1.3. Podmioty zależne nie podlegające konsolidacji

a) Projekt – Biz Spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w której PROCAD SA posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym,

b) CADOR CONSULTING Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni, w której DES ART Spółka z o.o. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym.

Sprawozdania finansowe wymienionych jednostek zależnych zostały wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność ich danych dla rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W pierwszym półroczu 2009 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy.

## 3. Skład organu zarządzającego i nadzorującego

### 3.1. Skład organu zarządzającego i nadzorującego PROCAD SA

a) W skład Zarządu PROCAD SA na dzień 30 czerwca 2009 roku wchodził:

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

W I półroczu 2009 roku skład Zarządu PROCAD SA nie uległ zmianie.

b) Skład Rady Nadzorczej PROCAD SA w pierwszym półroczu 2009

- w okresie od 01.01.2009 do 18.06.2009 roku:

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 okresie od 18.06.2009 roku:**

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

W dniu 18 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD SA powołało na wspólną trzyletnią kadencję na stanowisko członka Rady Nadzorczej PROCAD SA Panią Magdalenę Jarzyńską. Jednocześnie w dniu 18 czerwca 2009 roku Pan Paweł Władysław Kowalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej i zrezygnował z udziału w Radzie Nadzorczej PROCAD SA. Pan Andrzej Przewoźnik został Przewodniczącym Rady Nadzorczej PROCAD SA.

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

### **3.2. Skład organów zarządzającego i nadzorującego w Spółkach Grupy**

a) W skład Zarządu DES ART Spółka z .o.o. na dzień 30 czerwca 2009 roku wchodził:

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

b) W skład Rady Nadzorczej DES ART Spółka z o.o. na dzień 30 czerwca 2009 roku wchodził:

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

W I półroczu 2009 roku skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej DES ART Spółka z .o.o. nie uległ zmianie.

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**

4.1 Na dzień 30 czerwca 2009 roku PROCAD SA posiadała 5 oddziałów:

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

4.2 Na dzień 30 czerwca 2009 roku DES ART Spółka z o.o. posiadała 2 oddziały:

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

## 5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku, na podstawie otrzymanych przez Spółkę oświadczeń, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Osoba/Podmiot	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jarosław Jarzyński	1 389 250 szt.	15,40 %	1 389 250	15,40 %
Janusz Szczęśniak	1 355 000 szt.	15,02 %	1 355 000	15,02 %
Paweł Kowalski	1 351 759 szt.	14,99 %	1 351 759	14,99 %
PROCAD SA	695 670 szt.	7,71 %	695 670	7,71 %
Maciej Horeczy	454 000 szt.	5,03 %	454 000	5,03 %

Na dzień publikacji niniejszego 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 %	1 389 250	15,40 %
Janusz Szczęśniak	1 355 000 szt.	15,02 %	1 355 000	15,02 %
Paweł Kowalski	1 351 759 szt.	14,99 %	1 351 759	14,99 %
PROCAD SA	738 950 szt.	8,19 %	738 950	8,19 %
Maciej Horeczy	454 000 szt.	5,03 %	454 000	5,03 %

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2009 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PROCAD SA:

W dniu 21 maja 2009 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego BANKOWY SA informujące, iż udział Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu PROCAD SA uległ zmniejszeniu i osiągnął mniej niż 5% ogólnej liczby głosów. (z 5,15% do 4,77%) PROCAD SA. O wyżej wymienionym zawiadomieniu Emitent poinformował inwestorów raportem bieżącym nr 66/2009 z dnia 21 maja br.

W dniu 29 czerwca 2009 r. wpłynęło do Spółki drogą elektroniczną zawiadomienie od Pana Pawła Kowalskiego informujące, iż udział posiadanych przez niego akcji Emitenta w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu PROCAD SA uległ zmniejszeniu z 15,02 % do 14,99%. O wyżej wymienionym zawiadomieniu Emitent poinformował inwestorów raportem bieżącym nr 100/2009 z dnia 30 maja br.

Realizując, w oparciu o Uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PROCAD SA z dnia 15 grudnia 2008 roku, program skupu akcji własnych w celu umorzenia, PROCAD SA zawarła następujące transakcje poza rynkiem regulowanym:

- 12 lutego 2009 roku, zakup 21400 sztuk akcji własnych,
- 18 maja 2009 roku, zakup 335 000 sztuk akcji własnych,

- 29 maja 2009 roku, zakup 180 480 sztuk akcji własnych,
- 30 czerwca 2009 roku, zakup 158 790 sztuk akcji własnych,
- 30 lipca 2009 roku, zakup 43 280 sztuk akcji własnych.

W wyniku powyższych transakcji w dniu 30 czerwca 2009 roku Emitent był w posiadaniu 695 670 sztuk akcji własnych skupionych w celu umorzenia, o łącznej wartości nominalnej 69 567 zł, co stanowiło 7,713% kapitału zakładowego i dawało 695 670 głosów (7,713%) na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego PROCAD SA była w posiadaniu 738 950 sztuk akcji własnych skupionych w celu umorzenia, o łącznej wartości nominalnej 73 895 zł, co stanowi 8,193% kapitału zakładowego i daje 738 950 głosów (8,193%) na Walnym Zgromadzeniu.

O wyżej wymienionych transakcjach Emitent poinformował inwestorów raportami bieżącym nr: 13/2009, 62/2009, 74/2009, 101/2009 oraz 117/2009.

## 7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania

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 2009, 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	454 000 szt.	45 400 zł
Mariusz Jagodziński	Sekretarz Rady Nadzorczej	29 227 szt.	2 922 zł 70 gr
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 000 szt.	600 zł

Według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego, 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	454 000 szt.	45 400 zł
Mariusz Jagodziński	Sekretarz Rady Nadzorczej	29 227 szt.	2 922 zł 70 gr
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 000 szt.	600 zł

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2009 roku wpłynęło do Spółki jedno zawiadomienie dotyczące zmiany w stanie posiadania akcji PROCAD SA przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta:

W dniu 25 maja 2009 r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Członka Rady Nadzorczej dotyczące zawartych w okresie 06.01 – 25.05.2009 r. transakcji na akcjach Emitenta na rynku regulowanym GPW, w wyniku których zostało zakupionych 2833 sztuk i sprzedanych 37206 sztuk akcji PROCAD SA.



O wyżej wymienionym zawiadomieniu Emitent poinformował inwestorów raportem bieżącym nr 69/2009 z dnia 26 maja br.

## **8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem**

W omawianym okresie sprawozdawczym 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.

## **9. 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 – Wiceprezes Zarządu Janusz Szczęśniak posiada 50% udziałów w wymienionej Spółce.
- 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.
- 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.
- BOARCH - działalność gospodarcza prowadzona przez członka Rady Nadzorczej, Bożenę Szczęśniak.

## **10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi przedmiot i charakter tych transakcji**

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. W pierwszym półroczu 2009 roku nie zostały zawarte żadne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis i warunki transakcji z podmiotami powiązanymi w pierwszym półroczu 2009 roku zostały przedstawione w punkcie 15 skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## **11. Informacje o zaciągniętych kredytach oraz udzielonych przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach**

- W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostka od niego zależna nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce

zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń, lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta czy Grupy.

- W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa nie zaciągnęła żadnych kredytów
- W dniu 6 marca 2009 roku została zawarta umowa pożyczki z DESART Spółka z o.o., na mocy której PROCAD SA udzieliła jednostce zależnej pożyczki w kwocie 200 000 zł na okres do dnia 6 marca 2011 roku. Pożyczka jest oprocentowana na poziomie stawki preferencyjnej WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, powiększonych o 1,5 punktu procentowego.
- Na zlecenie Emitenta, bank udzielił gwarancji bankowej w kwocie 18.000 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 31.07.2010 roku.
- Ponadto, Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania warunkowe w postaci weksli własnych in blanco stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingu.

## 12. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych:

Podstawowe dane ekonomiczne	30.06.2009	30.06.2008
Aktywa razem	20 467	22 484
Kapitał własny jednostki dominującej	14 409	16 505
Kapitał zakładowy	902	902
Zobowiązania razem	5 125	5 025
Zobowiązania krótkoterminowe	4 792	4 756
Przychody ze sprzedaży	15 933	19 804
Zysk brutto ze sprzedaży	3 566	4 091
Zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	-57	447
EBIT (zysk operacyjny)	-257	392
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	59	656
Zysk netto na jedną akcję	-0,01	0,05
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej l. akcji)	-0,03	0,04
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej l. akcji)	0,01	0,07

Przychody netto Grupy PROCAD ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2009 roku wyniosły 15 933 tys. zł i były niższe o 3 871 tys. zł od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza spadek o ok. 20%.

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 3 566 tys. zł oraz marżę brutto ze sprzedaży w wysokości 22%. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił spadek zysku ze sprzedaży o 525 tys. zł oraz wzrost marży brutto ze sprzedaży o 1 %. Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła stratę operacyjną w wysokości 257 tys. zł wobec 392 tys. zł zysku osiągniętego w okresie porównywalnym 2008 roku.

Na wielkość przychodów finansowych Grupy wpływ miał przyrost wartości jednostek uczestnictwa w funduszu pieniężnym. Na koszty finansowe składają się zapłacone odsetki oraz ujemne różnice kursowe w łącznej wysokości 35 tys. zł.

W rezultacie na pozycjach przychodów i kosztów finansowych Grupa w pierwszym półroczu 2009 roku wykazała nadwyżkę finansową w kwocie 298 tys. zł, a w okresie porównywalnym 2008 roku nadwyżkę w kwocie 212 tys. zł. Tym samym, po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych Grupa osiągnęła zysk brutto w wysokości 41 tys. zł wobec kwoty 604 tys. zł zysku brutto osiągniętego za pierwsze półrocze 2008 roku.



Ostatecznie, po skorygowaniu zysku brutto o aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 52 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 497 tys. zł.

Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych) wynosił za pierwsze półrocze 2009 roku 25,73% wobec 24,41% za pierwsze półrocze 2008 roku. Aktywa obrotowe Spółki stanowiły w omawianym okresie 80% sumy aktywów i wskaźnik ten nie uległ zmianie w odniesieniu do pierwszego półrocza 2008 roku. 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 spadek kapitałów własnych oraz spadek zobowiązań krótkoterminowych. Odzwierciedla to wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych), który obniżył się z poziomu 328% wg stanu na 30 czerwca 2008 r. do 281% na 30 czerwca 2009 r. Na obniżenie się tego wskaźnika głównie wpłynął skup akcji własnych prowadzony przez podmiot dominujący w celu umorzenia. Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w pierwszym półroczu 2009 roku był nadal kapitał własny. Udział kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego do sumy pasywów) w pasywach PROCAD SA wynosił 70% oraz 73% za półrocze 2008 roku.

Na osiągnięte przez Grupę niższe przychody oraz stratę netto w I półroczu 2009 roku zasadniczy wpływ miał obecny kryzys finansowy na świecie. Dla Grupy skutkuje on tym, że klienci wstrzymują lub przesuwają decyzje inwestycyjne, dotyczące rozpoczęcia badań, rozwoju i realizacji nowych projektów, w tym dotyczących specjalistycznych usług inżynierskich, świadczonych przez jednostkę zależną. Załamanie w gospodarkach państw Europy Zachodniej znacząco wpływa na przychody osiągane przez jednostkę zależną, która 60 % rocznych przychodów osiąga ze sprzedaży zagranicznej.

PROCAD na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań zarówno względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych, okresowo wspomagając się kredytem obrotowym. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wyniósł 25 %. Grupa posiada stabilną sytuację finansową i nie znane są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

### **13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

Znaczne osłabienie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie stanowi największe zagrożenie dla realizacji celów strategicznych i działalności Spółki oraz Grupy. Jednocześnie oferowane przez PROCAD 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.

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

## Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

### a) ryzyko kredytowe

Grupa analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów przed zawarciem umów na dostawę systemów informatycznych i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki każdej umowy do potencjalnego ryzyka. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dywersyfikację sprzedaży Grupy do znacznej liczby kontrahentów.

### b) ryzyko zmiany stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Grupa nie posiada kredytów i nie jest narażona na związane z nimi ryzyko stóp procentowych. Grupa nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze.

### c) ryzyko zmiany kursów walut

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut. Znaczna część przychodów PROCAD SA jest osiągnięta ze sprzedaży towarów (w tym wszystkie produkty Autodesk), których ceny zaopatrzeniowe są wyrażone w Euro. Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe poprzez odpowiednią politykę ofertową zawierającą klauzulę o możliwości zmiany cen podawanych w złotych polskich (ofertowanie w dwóch walutach PLN i Euro). Ryzyko zmiany kursu walut dotyczy w szczególności podmiotu zależnego DES ART Spółka z o.o. w związku ze sprzedażą zagraniczną. Większość kontraktów z podmiotami zagranicznymi zawierana jest w Euro. Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy dotyczy należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz środków pieniężnych.

### d) ryzyko płynności finansowej

Podstawowe ryzyko płynności finansowej wynika z faktu, iż większość kosztów ponoszonych przez Grupę ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Grupa jest również narażona na ryzyko pogorszenia się płynności finansowej na skutek nieterminowego regulowania płatności przez klientów Grupy.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału obrotowego, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

## 14. 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.

### 1. Aneksy do umowy z Autodesk

W I półroczu 2009 Emitent podpisał dwa aneksy do umowy zawartej 19 grudnia 2006 roku z Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria):

A. 6 marca 2009 roku PROCAD SA otrzymała pierwszy aneks, który wprowadza do umowy następujące istotne zmiany:

- przyznanie PROCAD SA nowej akredytacji NAV Navisworks dającej prawo do sprzedaży nowej linii produktów Autodesk związanych z integracją przestrzennych danych projektowych z wielu różnych systemów i branż,
- 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 utrzymanie przez PROCAD SA wszystkich dotychczas posiadanych akredytacji branżowych Autodesk, w tym także statusu Autodesk Premier Solutions Provider w akredytacji MSD (Manufacturing Solution Division), związanej z wdrażaniem rozwiązań komputerowego wspomaganie projektowania (CAD) dla przemysłu.

- B. 30 kwietnia 2009 roku PROCAD SA otrzymała drugi aneks, który wprowadza do umowy Early PIP Payment Program, do uczestnictwa w którym Zarząd zgłosił PROCAD SA. Program jest dobrowolny, jego zadaniem jest wspieranie płynności finansowej partnerów Autodesk i polega na miesięcznych przedpłatach należnego kwartalnego earnback'u (marży po sprzedaży).

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

W związku z realizowanym programem skupu akcji własnych w celu umorzenia, Emitent zawarł 2 lutego 2009 roku umowę o pośrednictwie w zakupie akcji z Domem Maklerskim AmerBrokers SA z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest zobowiązanie Domu Maklerskiego AmerBrokers SA do nabywania akcji Spółki, na zlecenie PROCAD SA, we własnym imieniu i na własny rachunek, na rynku regulowanym GPW, które następnie PROCAD SA odkupi od Domu Maklerskiego AmerBrokers SA. Skup jest realizowany na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PROCAD SA z dnia 15 grudnia 2008 roku, która określa maksymalną cenę zakupu na 3,5 zł za jedną akcję, maksymalną ilość skupionych akcji na 2 000 000 szt. oraz maksymalną kwotę przeznaczoną na realizację skupu na 3 000 000 zł. Skup akcji zakończy się do 31 grudnia 2009 roku, lub wcześniej, jeżeli zostanie osiągnięta maksymalna ilość skupionych akcji lub maksymalna kwota przeznaczona na realizację skupu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego PROCAD SA była w posiadaniu 738 950 sztuk akcji własnych, o łącznej wartości nominalnej 73 895 zł, co stanowi 8,193% kapitału zakładowego i daje 738 950 głosów (8,193%) na Walnym Zgromadzeniu skupionych w celu morzenia.

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

## **16. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w pozostałych miesiącach roku obrotowego**

W opinii Zarządu PROCAD S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy PROCAD jest dobra i stwarza sprzyjające warunki do działalności w II półroczu 2009 roku. W opinii Zarządu do najważniejszych czynników, które bezpośrednio lub pośrednio mogą wpłynąć na działalność Grupy i osiągane przez nią wyniki w perspektywie pozostałych miesięcy roku obrotowego należą:

- a) rozwój sytuacji na globalnych rynkach finansowych i gospodarczych oraz ich wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce,
- b) nastawienie potencjalnych klientów do kwestii inwestycyjnych w kontekście ogólnej sytuacji ekonomicznej,
- c) intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji,
- d) rezultaty bieżących działań handlowych,
- e) przebieg prac w ramach realizowanych umów projektowych.

### **Czynniki zewnętrzne.**

Najistotniejszym czynnikiem zewnętrznym mającym wpływ na rozwój Grupy jest spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce, którego początki są silnie odczuwalne w sferze głównej działalności Grupy, obejmującej oferowanie narzędzi informatycznych. W oczekiwaniu na poprawę sytuacji potencjalni odbiorcy wstrzymują decyzje inwestycyjne w tych obszarach swojej aktywności, które nie mają bezpośredniego i szybkiego negatywnego wpływu na ich bieżącą działalność.

Istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz jego Grupy czynniki zewnętrzne stanowią:

- gotowość potencjalnych podmiotów akwizycji do przeprowadzenia transakcji kapitałowych na warunkach korzystnych dla Emitenta;
- tempo rozwoju gospodarczego w obszarze inwestycji w technologie informatyczne wspomagające procesy wytwórcze;
- poziom konkurencji – wpływający na kształtowanie się cen produktów i usług oraz ilość pojawiających się na rynku substytutów;
- poziom stóp procentowych, który wpływa na poziom aktywności gospodarczej oraz koszt kapitału;
- kursy walut – zmiany kursów mają bezpośredni wpływ na ceny znacznej ilości produktów i usług oferowanych przez Grupę.
- możliwość pozyskania funduszy unijnych;
- niepewność sytuacji na rynkach finansowych oraz światowy kryzys gospodarczy;
- polski system podatkowy, charakteryzujący się częstymi zmianami przepisów, brakiem jednoznacznych wykładni oraz brakiem jednolitego orzecznictwa w sferze opodatkowania.

#### **Czynniki wewnętrzne.**

Istotne czynniki wewnętrzne, mające wpływ na rozwój i funkcjonowanie Spółek Grupy:

- Umocnienie pozycji Emitenta jako lidera sprzedaży produktów Autodesk oraz lidera rozwiązań CAD w kraju;
- konsekwentne wdrażanie do sprzedaży własnych produktów i stały ich rozwój;
- dążenie do obniżenia kosztów funkcjonowania jako następstwa doskonalenia procesów wewnętrznych we wszystkich obszarach działalności Grupy;
- utrzymanie wysokowykwalifikowanego zespołu oraz niskiego poziomu rotacji zatrudnienia,
- Utrzymanie potencjału merytorycznego DES ART Sp. z o.o. mające kluczowe znaczenie w sytuacji odwrócenia koniunktury gospodarczej, dające szansę zajęcia dobrej pozycji konkurencyjnej wobec podmiotów, które znacznie zredukowały swoje zespoły wysokokwalifikowanych inżynierów.
- Wykorzystanie synergii podmiotów wchodzących w skład Grupy PROCAD.

#### **17. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

1. Wprowadzone od 1 lutego 2008 roku (z początkiem roku finansowego Autodesk) zasady współpracy między Autodesk Inc. a jej partnerami handlowymi, do których zalicza się PROCAD SA stanowią, iż część marży (earn back) na produktach Autodesk jest wypłacana po kwartalnym okresie rozliczeniowym. Pomimo, iż earn back jest rozliczany w następnym kwartale, to z uwagi na jego przynależność do okresu minionego przychód z jego tytułu jest zaliczany do przychodów kwartałów, w których realizowana była sprzedaż produktów objętych earn back.

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD S.A. uchwaliło, że zysk netto PROCAD S.A. za rok obrotowy 2008 w kwocie 973 437,56 zł zostanie w całości przeznaczony na dywidendę w wysokości 0,12 zł na każdą akcję, z tym jednak, że dodatkowa kwota do podziału pochodzić będzie z kapitału zapasowego Spółki. Dzień dywidendy został wyznaczony na 9 lipca 2009 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 28 lipca 2009 roku. Spółka nie wykonała prawa do dywidendy przypadającego na akcje własne będące w posiadaniu Spółki. Akcjonariuszom PROCAD SA wypłacono łącznie: 998 799,60 zł dywidendy.

## 18. Oświadczenia zarządu

### Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania

Według naszej najlepszej wiedzy niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PROCAD oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD w pierwszym półroczu 2009 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze 2009 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu

Jarosław Jarzyński

Wiceprezes Zarządu

Janusz Szczęśniak

Wiceprezes Zarządu

Maciej Horeczy