



**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej PROCAD  
za okres sześciu miesięcy zakończony  
w dniu 30 czerwca 2011 roku**

**Gdańsk, 31 sierpnia 2011**

---

## 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 4 jednostek zależnych, w tym 3 spółek konsolidowanych metodą pełną i 1 spółki wyłączonej z konsolidacji ze względu na nieistotną wartość jej pozycji bilansowych.

Jednostką dominującą Grupy jest PROCAD S.A. (zwana dalej: „jednostką dominującą”, „Spółką” lub „Emitentem”). Jednostkami podlegającymi konsolidacji na dzień 30.06.2011 roku były spółki: DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, CADOR Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz AUTOR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wszystkie spółki są konsolidowane metodą konsolidacji pełnej. W okresie porównywalnym jednostkami podlegającymi konsolidacji były podmioty DESART Sp. z o.o. oraz AUTOR KSI Sp. z o.o.

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.

Od dnia 15.01.2007 roku akcje PROCAD SA są notowane na podstawowym rynku Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

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. Jednostki podlegające konsolidacji

Jednostkami podlegającymi konsolidacji na dzień 30.06.2011 roku były spółki: DES ART Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, Cador Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz AUTOR KSI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Obie spółki są konsolidowane metodą konsolidacji pełnej. W okresie porównywalnym jednostką podlegającą konsolidacji była wyłącznie DESART Sp. z o.o.

**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, 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.

**1.2.2.** 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.

**1.2.3.** 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-a. Do grona klientów Spółki należą min. firmy będące liderami w branży przemysłowej w Polsce. CADOR świadczy również usługi szkoleniowe zarówno w obszarze 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 30 czerwca 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. 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 okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2011 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

### 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 2011 roku wchodził:

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

W I półroczu 2011 roku skład Zarządu PROCAD SA nie uległ zmianie.

b) Skład Rady Nadzorczej PROCAD SA w pierwszym półroczu 2011 roku:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku jak również w okresie od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie uległ 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 2011 roku wchodził:

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

b) W skład Rady Nadzorczej DES ART Spółka z o.o. na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

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

W I półroczu 2011 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.

c) W skład Zarządu AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

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

d) W skład Rady Nadzorczej AutoR KSI Spółki z o.o. na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodziłi:

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

e) W skład Zarządu CADOR consulting Spółka z .o.o. na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodziłi:

- |                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| Tomasz Dobrosielski | - Prezes Zarządu. |
|---------------------|-------------------|

#### 4. Oddziały i biura posiadane przez Grupę

4.1. Na dzień 30 czerwca 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 18.

4.2. Na dzień 30 czerwca 2011 roku DES ART Spółka z o.o. posiadała 2 oddziały:

- we Wrocławiu, przy ul. Wołowskiej 18,
- w Sanoku, przy ulicy Lipińskiego 113.

4.3. Na dzień 30 czerwca 2011 roku AutoR KSI Spółka z o.o. oprócz siedziby w Warszawie posiadała 1 biuro:

- w Gliwicach przy ul. Konarskiego 18C.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2011 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 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 %	1389250	15,40 %
Janusz Szczęśniak	1355 000 szt.	15,02 %	1355000	15,02 %
Paweł Władysław Kowalski	1171 379 szt.	12,99 %	1171379	12,99 %
PROCAD SA	1181 024 szt.	13,09 %	1181024	13,09 %

Maciej Horeczy	452 500 szt.	5,02 %	452500	5,02 %
----------------	--------------	--------	--------	--------

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	1389 250 szt.	15,40 %	1389250	15,40 %
Janusz Szczęśniak	1355 000 szt.	15,02 %	1355000	15,02 %
Paweł Władysław Kowalski	1171 379 szt.	12,99 %	1171379	12,99 %
PROCAD SA	1181 024 szt.	13,09 %	1181024	13,09 %
Maciej Horeczy	452 500 szt.	5,02 %	452500	5,02 %

Na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego PROCAD SA była w posiadaniu 1 181 024 sztuk akcji własnych skupionych w celu umorzenia, o łącznej wartości nominalnej 2 832 tys. zł, co stanowi 13,09 % kapitału zakładowego i daje 1 181 024 głosów (13,09%) na Walnym Zgromadzeniu.

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2011 roku nie wpłynęły do Spółki żadne zawiadomienia o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji PROCAD SA.

## 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 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	Członek Rady Nadzorczej	2 000 szt.	200 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	452 500 szt.	45 250 zł
Andrzej Przewoźnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 szt.	200 zł

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2011 roku nie wpłynęło do Spółki żadne zawiadomienie dotyczące zmiany w stanie posiadania akcji PROCAD SA przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

## 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:

- a) zobowiązań albo wierzytelności Emitenta i spółki zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio 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.
- 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,
- 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,
- Autor KSI Spółka Jawna, będąca właścicielem 49 % udziałów w AutoR KSI Spółce z o.o.,

## 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 2011 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 2011 roku zostały przedstawione w punkcie 16 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 jednostki od niego zależne 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.

### 11.1 Udzielone pożyczki

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku następujące spółki Grupy PROCAD były zadłużone wobec PROCAD S.A. z tytułu udzielonych pożyczek:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Stan pożyczki na dzień 30 czerwca 2011r.	Odsetki na dzień 30 czerwca 2011r.	Termin wymagalności
PROCAD SA	CADOR Sp. z o.o.	184	4	2013-03-31
PROCAD SA	DESART Sp. z o.o.	586	20	2013-03-31
PROCAD SA	AUTOR KSI Sp. z o.o.	531	11	2011-12-31
PROCAD SA	PROJEKT-BIZ Sp. z o.o.	76	1	2011-12-31

### 11.2 Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 30 czerwca 2011 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki jak również udzielone przez PROCAD S.A. gwarancje i poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz ich bliskich.

### 11.3 Udzielone poręczenia

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku aktualne pozostaje poręczenie udzielone przez PROCAD SA w 2010 roku na rzecz jednostki zależnej AUTOR. Poręczenie dotyczy weksla In blanco wystawionego przez spółkę zależną, tytułem zabezpieczenia kredytu kupieckiego do wysokości 200 tys. zł.

## 12. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych Grupy PROCAD:

Podstawowe dane ekonomiczne	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Dynamika
<b>Aktywa razem, w tym</b>	<b>21 358</b>	<b>21 898</b>	98%
Aktywa trwałe	7 593	9 978	76%
Aktywa obrotowe	13 765	11 920	115%
Kapitał własny jednostki dominującej	13 515	14 313	94%
Kapitał zakładowy	902	902	100%
Zobowiązania razem	6 344	6 167	103%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 147	5 807	106%
Przychody ze sprzedaży	22 781	19 812	115%
Zysk brutto ze sprzedaży	5 127	4 211	122%
Zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	310	220	140%
EBIT (zysk operacyjny)	340	-120	-283%
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	581	174	334%
Zysk netto na jedną akcję	0,03	0,02	140%
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej l.akcji)	0,04	-0,01	-283%
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej l.akcji)	0,06	0,02	334%



## 12.1. Wyniki finansowe

Przychody netto Grupy PROCAD ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosły 22 781 tys. zł i były wyższe o 2 969 tys. zł od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza wzrost o 15%.

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 5 127 tys. zł oraz marżę brutto ze sprzedaży w wysokości 23%. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił wzrost zysku ze sprzedaży o 916 tys. zł oraz marży brutto ze sprzedaży o 2 %. Jednostka Dominująca w omawianym okresie osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 3 395 tys. zł, niższy o 2% od osiągniętego w I półroczu 2010 roku oraz marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 21%.

Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 340 tys. zł wobec 120 tys. zł straty osiągniętej w okresie porównywalnym 2010 roku, co daje poprawę wyniku operacyjnego o 460 tys. zł. Jednostka Dominująca w omawianym okresie osiągnęła zerowy zysk operacyjny wobec zysku operacyjnego w kwocie 73 tys. zł osiągniętego w pierwszym półroczu 2010 roku.

Na wielkość przychodów finansowych Grupy wpłynęły głównie zysk ze sprzedaży inwestycji (obligacji oraz jednostek uczestnictwa w funduszu pieniężnym) oraz otrzymane odsetki od obligacji. Koszty finansowe Grupy dotyczą głównie odwróconego odpisu z tytułu wyceny sprzedanych jednostek uczestnictwa. W rezultacie w I półroczu 2011 r. Grupa wykazała nadwyżkę finansową na saldzie kosztów i przychodów finansowych w kwocie 169 tys. zł (w 2010 roku: 304 tys. zł). Tym samym po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, zysk przed opodatkowaniem wyniósł 509 tys. zł wobec 184 tys. zł zysku brutto za I półrocze 2010 roku.

Ostatecznie, po skorygowaniu zysku brutto o aktywa i rezerwę na odroczonego podatek dochodowy Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 442 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 124 tys. zł.

W poniższej tabeli zaprezentowano podlegające konsolidacji wyniki poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PROCAD:

Wyniki poszczególnych podmiotów Grupy	Przychody	Zysk (strata) operacyjna	Zysk (strata) brutto	Zysk (strata) netto
<b>PROCAD SA</b>	<b>15 855</b>	<b>0</b>	<b>225</b>	<b>170</b>
<b>Spółki zależne</b>	<b>7 267</b>	<b>340</b>	<b>284</b>	<b>270</b>
DESART Spółka z o.o.	3 078	219	193	197
AutoR KSI Spółka z o.o.	2 805	-38	-61	-55
CADOR Consulting Spółka z o.o.	1 384	159	152	128
Korekty konsolidacyjne				-130
<b>Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>				<b>310</b>

## 12.2. Sytuacja majątkowa

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej PROCAD przeważają aktywa Jednostki Dominującej. W pierwszym półroczu 2011 roku nastąpiła zmiana w strukturze aktywów. Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych) wynosił za pierwsze półrocze 2011 roku 55,16% wobec 83,71% za pierwsze półrocze 2010 roku. Na wielkość tego wskaźnika w bilansie skonsolidowanym wpłynęła sprzedaż części obligacji oraz zmiana prezentacji inwestycji w obligacje, które zostały zakwalifikowane do aktywów obrotowych w związku z okresem ich wymagalności krótszym niż 12 miesięcy od dnia, na który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe.

Aktywa obrotowe Grupy stanowiły w omawianym okresie 64% sumy aktywów i wskaźnik ten uległ zwiększeniu o 10 p.% w odniesieniu do pierwszego półrocza 2010 roku. Na zmianę wielkości tego

wskaźnika wpłynęła zmiana struktury aktywów w Jednostce Dominującej. Najwyższą wartość w aktywach obrotowych stanowią należności handlowe, krótkoterminowe aktywa finansowe oraz środki pieniężne.

### 12.3. Źródła pokrycia majątku

Po stronie pasywów nastąpił nieznaczny spadek kapitałów własnych oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych. Odzwierciedla to wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych), który obniżył się z poziomu 232% wg stanu na 30 czerwca 2010 r. do 213% na 30 czerwca 2011 r. Na obniżenie się tego wskaźnika wpłynął skup akcji własnych prowadzony przez podmiot dominujący do dnia 31.12.2010 roku oraz wypłata dywidendy za rok 2010. Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w pierwszym półroczu 2011 roku był nadal kapitał własny. Udział kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego jednostki dominującej do sumy pasywów) w pasywach PROCAD wynosił 63% oraz 65% za I półrocze 2010 roku.

PROCAD na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań zarówno względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wyniósł około 30 %. 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 oraz perspektywy rozwoju

Największe zagrożenie dla realizacji celów strategicznych i działalności Spółki oraz Grupy stanowi obecna sytuacja gospodarcza oraz nowa fala kryzysu finansowego na świecie, które mogą przyczynić się do wstrzymania decyzji inwestycyjnych przez klientów, co z kolei może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych 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.

Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Grupy należą prace związane z wytwarzaniem własnych produktów oraz realizacją usług inżynierskich.

Grupa jest również narażona na następujące główne rodzaje ryzyka finansowego:

a) ryzyko kredytowe, które Grupa ogranicza przez analizę standingu finansowego potencjalnych klientów przed zawarciem umów sprzedaży oraz dostosowanie warunków 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, w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Grupa nie posiada kredytów i nie jest narażona na związane z nimi ryzyko stóp procentowych.

c) ryzyko zmiany kursów walut, a w szczególności waluty EURO, dotyczące w szczególności podmiotu zależnego DES ART Spółka z o.o. w związku ze sprzedażą zagraniczną. Równocześnie część kosztów Grupy jest wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych.

d) ryzyko płynności finansowej, wynikające 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 oraz ryzyko mniejszej możliwości (utrudnienia) sprawdzania i monitorowania standingu finansowego kontrahentów.

#### **14. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy.**

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

- W dniu 1 lutego 2010 roku PROCAD SA otrzymała podpisaną umowę, zawartą z Autodesk SA z siedzibą w Neuchatel (Szwajcaria). Umowa obowiązuje od 1 lutego 2010 roku do 31 stycznia 2013 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. 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. We wszystkich autoryzacjach Emitent uzyskał najwyższy dostępny status partnerski. W grupie produktów AEC, M&E oraz MFG jest to Autodesk Gold Partner, w Horizontal Design Autodesk Bronze Partner. Ponadto Spółka uzyskała możliwość realizacji zakupów produktów z grup: AEC, DSG i Horizontal Design 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.

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

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

#### **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 2011 roku. W opinii Zarządu do najważniejszych czynników, które bezpośrednio lub pośrednio mogą wpłynąć na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie pozostałych miesięcy roku obrotowego należą:

- a) rozwój sytuacji na międzynarodowych rynkach finansowych i gospodarczych, ich wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce oraz na wielkość popytu na produkty i usługi inżynierskie oraz informatyczne,
- b) podejście potencjalnych klientów do kwestii inwestycyjnych w kontekście ogólnej sytuacji ekonomicznej, wpływające na tempo przyrostu zamówień i/lub redukcje zamówień obecnych,
- c) zmiany sytuacji kredytowej, płynności finansowej, możliwości finansowania się przez klientów,
- d) intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji, wpływająca na zmniejszenie osiągniętych marż,
- e) związany z członkowstwem Polski w Unii Europejskiej dostęp polskich firm do środków z funduszy, które w pewnej części będą przeznaczone na rozwój systemów informatycznych oraz szkolenia w zakresie kapitału ludzkiego, mający wpływ na wzrost popytu na produkty i usługi oferowane przez Grupę,

- f) inflacja i wahania kursów walut (przede wszystkim euro, dolara), wpływające na opłacalność sprzedaży zagranicznej,
- a) szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami w branży IT,
- b) konieczność przyciągania, utrzymania najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników w celu utrzymania konkurencyjności spółek Grupy w kolejnych latach.

## **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**

17.1 W dniu 28 kwietnia 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD SA, które między innymi podjęło następujące uchwały:

Uchwała nr 6 w sprawie podziału zysku za ubiegły rok obrotowy tj. od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz wskazania dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. Działając na podstawie art. 395 §2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych i §36 ust. 1b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD SA postanowiło:

- wypłacić dywidendę w kwocie 9 (dziewięć) groszy na akcję,
- dodatkowa kwota do podziału pochodzić będzie z kapitału zapasowego, z zastrzeżeniem wynikającym z art. 348 §1 Kodeksu spółek handlowych,
- akcje własne Spółki według stanu na dzień dywidendy nie biorą udziału w podziale dywidendy, część dywidendy przypadająca na te akcje własne zostanie przekazana na kapitał zapasowy Spółki.
- ustalić dzień dywidendy na 20 maja 2011 roku,
- ustalić dzień wypłaty dywidendy na 8 czerwca 2011 roku.

Uchwała nr 17 w sprawie zmiany terminu umorzenia akcji własnych spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD SA postanowiło zmienić terminy wyznaczone przez Walne Zgromadzenie, w których winny zostać umorzone akcje własne Spółki nabyte w drodze realizacji programów odkupu:

- w okresie od 4 lutego 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, o których mowa w Uchwale Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2008 roku,
  - oraz w okresie od 1 września 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, o których mowa w Uchwale Walnego Zgromadzenia z dnia 13 maja 2010 roku,
- i określić, że podjęcie decyzji o przeznaczeniu akcji własnych Zarząd jest zobowiązany umieścić w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROCAD SA została podana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 7/2011 w dniu 28 kwietnia 2011 roku.

17.2 W dniu 8 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza PROCAD SA dokonała, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Emitenta. Wybrany podmiotem jest DORADCA Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy ul. Grunwaldzkiej 212, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913. Wybrany audytor przeprowadzi badanie roczne oraz przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy PROCAD SA za 2011 rok. Emitent korzystał z usług wybranego podmiotu w zakresie przeglądów półrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych za lata 2009-2010.

## 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 2011 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 2011 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