



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
PROCAD SA za rok 2011**

**Gdańsk, 19 marca 2012**

---

## Sprawozdanie Zarządu z działalności PROCAD SA za rok 2011

### 1. Forma prawna

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. Spółka posiada obecnie 5 oddziałów (Radom, Warszawa, Poznań, Katowice i Wrocław).

### 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 Szczęśniak	- 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. Oddziały i biura posiadane przez Spółkę

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. Przewidywany rozwój Spółki

Utrzymujące się spowolnienie tempa rozwoju gospodarczego Polski, mające swoje źródło w kryzysie światowym stanowi istotną przesłankę do ostrożnego planowania rozwoju Spółki, uwzględniającego nowe ryzyka, związane ze zmieniającą się sytuacją zewnętrzną. Podstawowym założeniem jest utrzymanie w okresie dekonjunktury dobrej kondycji Spółki, zachowanie jej 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 Spółka ma pozycję zdecydowanego lidera, wzmocnioną jeszcze ostatnią akwizycją AutoR KSI. Emitent nadal poszukuje atrakcyjnych podmiotów, które pozwolą zdywersyfikować ofertę grupy PROCAD i rozszerzyć ofertę na rynku rozwiązań IT dla inżynierów.

### 5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

Poniżej zaprezentowano zestawienie podstawowych wielkości ekonomicznych dla PROCAD SA:

Podstawowe dane ekonomiczne	2011	2010
Aktywa razem	16 345	19 468
Kapitał własny	13 619	14 159
Kapitał zakładowy	902	902
Zobowiązania razem	2 726	5 309
Zobowiązania krótkoterminowe	2 682	5 128
Przychody ze sprzedaży	30 781	33 217
Zysk brutto ze sprzedaży	6 566	7 400
Zysk netto	245	693
EBIT (zysk/strata operacyjny)	-162	370
EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja)	143	750
Zysk netto na jedną akcję	0,03	0,08
EBIT na 1 akcję (wg średnioważonej l. akcji)	- 0,02	0,04
EBITDA na 1 akcję (wg średnioważonej l. akcji)	0,02	0,08

Przychody netto PROCAD SA ze sprzedaży w 2011 roku wyniosły 30 781 tys. zł (w 2010 roku: 33 217 tys. zł) i były niższe o 2 436 tys. zł od osiągniętych w ubiegłym roku, co oznacza spadek o ponad 7%. Przyczyną spadku sprzedaży było osłabienie popytu na usługi projektowe na rynku, co pociągnęło za sobą z kolei mniejsze zapotrzebowanie na ofertę Spółki, zwłaszcza w zakresie sprzedawanego oprogramowania wspomagającego procesy projektowania, dla którego zanotowano 7% spadek sprzedaży.

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 6 566 tys. zł (7 400 tys. zł w 2010 roku). W stosunku do roku poprzedniego nastąpił spadek zysku ze sprzedaży o 834 tys. zł, tj. o 11%. Marża brutto wyniosła 21,33% w porównaniu do 22,28% marży brutto osiągniętej w 2010 roku. Po uwzględnieniu salda na pozostałej działalności Spółka osiągnęła stratę operacyjną w wysokości 162 tys. zł wobec 370 tys. zł zysku operacyjnego osiągniętego w 2010 roku.

Na wielkość przychodów finansowych Spółki 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 Spółka w 2011 roku wykazała nadwyżkę finansową w kwocie 462 tys. zł a w 2010 roku wykazała nadwyżkę finansową w kwocie 510 tys. zł. Tym samym, po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, Spółka osiągnęła zysk brutto z działalności gospodarczej w kwocie 300 tys. zł, w porównaniu do 880 tys. zł w 2010 roku.

Ostatecznie wynik finansowy netto, skorygowany o aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy za rok 2011 wyniósł 245 tys. zł wobec zysku netto uzyskanego w porównywalnym okresie ubiegłego roku w kwocie 693 tys. zł. Jest to spadek zysku o ok. 65% w stosunku do 2010 roku.

Na obniżenie wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę, duży wpływ miała sytuacja gospodarcza w kraju i na świecie, zmienność zewnętrznych warunków prowadzenia działalności gospodarczej i niepewność sytuacji makroekonomicznej, które znacząco wpłynęły na obniżenie wydatków inwestycyjnych przez klientów Spółki. Mimo jednak spadku przychodów ze sprzedaży Spółka nie poniosła straty z działalności gospodarczej przy jednoczesnym zachowaniu potencjału produkcyjnego i finansowego.

W związku ze spadkiem zysku Spółka zanotowała spadek wartości wskaźnika rentowności zysku netto, który ukształtował się na poziomie 0,80 % w porównaniu do wartości 2 % osiągniętej za 2010 rok.

### Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	PRZYROST		Struktura	
	1	2	3=1-2	4=1/2	2011	2010
Aktywa trwałe	8388	9583	-1195	-12%	51%	49%
Aktywa obrotowe	7957	9885	-1928	-20%	49%	51%
<b>Suma aktywów</b>	<b>16345</b>	<b>19468</b>	<b>-3123</b>	<b>-16%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Kapitał własny	13 619	14 159	-540	-4%	83%	73%
Zobowiązania długoterminowe	44	181	-137	-76%	0%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 682	5 128	-2446	-48%	16%	26%
<b>Suma pasywów</b>	<b>16 345</b>	<b>19 468</b>	<b>-3123</b>	<b>-16%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

W 2011 roku nastąpiła zmiana w strukturze aktywów. Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do sumy aktywów) osiągnął wartość 51% wobec 49% na koniec roku 2010. Natomiast aktywa obrotowe Spółki stanowiły w omawianym okresie 49% sumy aktywów (w 2010 roku 51%). Na zmianę struktury aktywów wpłynął 16% spadek sumy aktywów oraz wyższa dynamika spadku aktywów obrotowych w stosunku do aktywów trwałych, w tym głównie obniżenie poziomu należności.

Również po stronie pasywów nastąpił spadek kapitałów własnych, spowodowany wypłatą dywidendy za 2010 rok oraz spadek poziomu zobowiązań. Korzystnie kształtują się wskaźniki struktury źródeł finansowania. Wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych), który wzrósł z poziomu 267% wg stanu na 31.12.2010 r. do 500% na 31.12.2011 r. Głównym źródłem finansowania działalności Spółki jest w dalszym ciągu kapitał własny, co zapewnia Spółce stabilność finansową, niezależność wobec otoczenia oraz wypłacalność względem wierzycieli. Udział kapitału własnego (liczony jako stosunek kapitału własnego do sumy pasywów) w pasywach PROCAD SA wyniósł 83% w 2011 roku oraz 73% za rok 2010, osiągając wielkości znacznie powyżej minimalnego poziomu (zakładanego jako 50%). W związku z niskim poziomem długu Spółki na 31.12.2011 roku wskaźniki zadłużenia kształtowały się na bezpiecznych poziomach. Wskaźnik dług/EBITDA (obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego do EBITDA) osiągnął wartość 56% w porównaniu do 21% osiągniętego w 2010 roku. Wzrost wskaźnika jest wynikiem spadku poziomu EBITDA.

## 6. Informacje o podstawowych produktach

Przychody ze sprzedaży według grup produktów	Przychody netto ze sprzedaży	
	2011 (w tys. zł)	Udział w przychodach
Sprzedaż oprogramowania komputerowego	15 425	50,11%
Usługi w zakresie oprogramowania	8 254	26,82%
Sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego	4 641	15,08%
Sprzedaż usług szkoleniowych	1 793	5,83%
Pozostała działalność	668	2,17%
<b>Razem</b>	<b>30 781</b>	<b>100,00%</b>



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 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:
  - rozwiązania dla przemysłu (Manufacturing Solution),
  - systemy dla budownictwa i do projektowania architektury oraz infrastruktury (Architecture, Engineering & Construction),
  - 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 w roku 2011. W stosunku do roku 2010 nastąpił spadek o ok. 3%. Subskrypcje Autodesk – okresowe (roczne, dwu i trzyletnie) abonamenty gwarantujące 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 przyzwyczajzeń polskich projektantów, PROCAD® Mapa Numeryczna – program do tworzenia numerycznej mapy zasadniczej, PROCAD® Plan Miejscowy – 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),
  - platforma informatyczna 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 wykonywana przez PROCAD. Na życzenie producentów oferujących swoje produkty także poza krajem, istnieje możliwość prezentowana portfolio ich produktów w wielu różnych językach. Platforma jest dostępna pod adresem [www.archispace.pl](http://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 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). 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 partnerów ATC 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. 2 % wszystkich przychodów osiągniętych w 2011 roku.

## 7. 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 PROCAD SA, nadal jej działalność jest skupiona w 100% na rynku krajowym. Zasadniczą część przychodów (61,46%) Spółka osiąga ze sprzedaży produktów (oprogramowanie) i usług (subskrypcje) jednego producenta, Autodesk Inc.

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

Podmiot	Udział w sprzedaży
Man and Machine Sp. z o.o.	15,6%
Tech Data Sp. z o.o.	46,4% (38,6)*

\*TechData jest dostawcą także inny rozwiązań, np. sprzętu komputerowego. Pierwsza wartość dotyczy całości przychodów osiąganych z produktów dostarczanych przez tego dystrybutora, wartość w nawiasie dotyczy Autodesk.

Z żadnym z powyższych podmiotów PROCAD SA nie jest powiązana.

## 8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej, badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności, efektywności wykorzystania majątku i zadłużenia.

L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki	
			2011	2010
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
1	Rentowność majątku ogółem (ROA)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}}$	1,50	3,56%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny}}$	1,80%	4,89%
3	Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{Zysk ze sprzedaży brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	21,33%	22,28%
4	Rentowność operacyjna	$\frac{\text{Zysk operacyjny} + \text{amortyzacja}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	0,46%	2,26%
5	Rentowność sprzedaży netto (ROS)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	0,80%	0,09%
<b>Wskaźniki płynności</b>				
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,97	1,93
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	$\frac{\text{Maj. obrotowy} - (\text{zapasy} + \text{rozliczenia międzyokresowe czynne})}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,73	1,81
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	$\frac{\text{Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu} + \text{środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,46	0,29
4	Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe	5 275	4 757
<b>Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku</b>				
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności - cykl należności (w dniach)	$\frac{\text{Przeciętne należności fakturowane} \times \text{il. dni badanego okresu}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	50	49
2	Wskaźnik obrotowości należnościami (rotacja należności)	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan należności}}$	7,33	7,49
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami cykl zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{Przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług} \times \text{il. dni badanego okresu}}{\text{Wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	51	58
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	$\frac{\text{Przeciętne zapasy} \times \text{ilość dni badanego okresu}}{\text{Wart. sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzed. produktów}}$	8	5
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	48	71
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	7	-4
7	Wskaźnik rotacji	$\frac{\text{Obrót finansowy} \times \text{liczba dni}}{\text{Przychód ze sprzedaży}}$	9	1

<b>Wskaźniki struktury finansowania</b>				
L.p.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia	Wskaźniki	
			2011	2010
1	2	3	4	5
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	16,68%	27,27%
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Kapitały własne}}$	0,32%	1,28%
3	Wskaźnik dług/kapitał własny	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitały własne}}$	20,02%	37,50%
4	Pokrycie odsetek	$\frac{\text{Zysk brutto} + \text{odsetki (EBIT)}}{\text{odsetki}}$	1891,31%	4173,39%
5	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{Majątek trwały (netto)}}$	162,63%	148,71%



6	Wskaźnik udziału kapitałów własnych	<u>Kapitał własny + rezerwy</u> Całość majątku	83,46%	73,20%
7	Wskaźnik struktury finansowania	<u>Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe</u> Suma pasywów	83,86%	74,59%
8	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	<u>Zysk netto + amortyzacja</u> Zobowiązania ogółem	20,18%	20,21%

W 2011 roku Spółka zanotowała spadek wielkości przychodów i pozostałych parametrów opisujących wyniki działalności. Przychody spadły o 7 % w porównaniu do roku ubiegłego a zysk netto był niższy o 64,65% w relacji do roku poprzedniego. Adekwatnie do wyników finansowych ukształtowały się wskaźniki rentowności, które uległy obniżeniu w porównaniu do poprzedniego okresu. Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) ukształtował się na poziomie 1,50% w porównaniu do 3,56% w 2010 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) ukształtował się na poziomie 1,80%, podczas gdy w 2010 roku wynosił 4,89%.

Głównym źródłem finansowania działalności Spółki w 2011 roku w dalszym ciągu był kapitał własny. Ze względu na znaczne salda środków pieniężnych zarówno na koniec 2011 jak i 2010 roku, Spółka w znikomym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania (jedynie z leasingu finansowego). Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec 2011 roku wyniósł 17 % i był niższy o 10 p. p. w porównaniu do 2010 roku, kiedy wynosił 27 %. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku był wysoki i wyniósł 83,32% w porównaniu do 73,20 % za 2010 rok. Wartość tego wskaźnika wzrosła o ok. 10 p. p. w stosunku do 2010 roku w związku ze spadkiem poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Struktura bilansu Spółki przedstawia się korzystnie. Kapitał własny w całości finansuje aktywa trwałe, co jest zgodne ze „złotą regułą bilansową”. Z układu bilansu wynika, że Spółka posiada stabilne i pewne źródło finansowania. Wysoki odsetek kapitału własnego (83% w 2011 roku i 73% w 2010 roku) oznacza, że Spółka 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 Spółce 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. 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 oraz budowę przewagi konkurencyjnej poprzez kształtowanie dogodnych warunków płatności dla klientów Spółki.

W 2011 roku wskaźnik obrotowości należności kształtował się na podobnym poziomie jak w 2010 roku. Średnia ilość dni kredytu kupieckiego udzielanego klientom wynosiła 50 dni a w 2010 roku 49 dni. O siedem dni skrócił się czas spłaty zobowiązań, z 58 dni w 2010 roku do 51 dni w 2011 roku. Skróceniu uległ także cykl obrotu zapasami, z 71 dni w 2010 roku do 48 dni w 2011 roku.

PROCAD SA 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. Spółka jest wypłacalna, posiada stabilną sytuację finansową i nie znane są czynniki, które mogłyby tę sytuację znacząco pogorszyć w najbliższej przyszłości.

## 9. 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 Miejscowy 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 przyzwyczajęń 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 kilkadziesiąt wysokiej jakości wektorowych symboli użytecznych dla osób zajmujących się projektowaniem w branży instalacji centralnego ogrzewania. Biblioteka między innymi symbole oznaczeń ogólnych, armatury łączącej na gwint i kołnierz, kotłów, mocowania przewodów, urządzeń grzewczych, wydłużek, wymienników ciepła i zbiorników.

- PROCAD® Biblioteka Symboli Kanalizacyjnych i Wodnych zawiera kilkaset wysokiej jakości wektorowych symboli użytecznych dla osób zajmujących się projektowaniem w branży instalacji sanitarnych. Biblioteka między innymi symbole oznaczeń ogólnych, armatury, mocowania przewodów, pogrzewaczy wody, przewodów, przyborów, uzbrojenia przewodów, zbiorników i pomp. Program wspomaga projektowanie sieci kanalizacji i wodnej oraz schematów połączeń sieci występujących na projektach.
- PROCAD® Biblioteka Elementów Układów Torowych to obszerna biblioteka bloków DWG przeznaczona dla projektantów układów torowych na sieci PKP PLK. Obejmuje elementy najczęściej spotykane na polskich torach, zarówno te obecnie produkowane, jak i te sprzed lat.
- PROCAD® Biblioteka Symboli Geodezyjnych K1 zawiera kilkaset wysokiej jakości symboli geodezyjnych opracowanych według Instrukcji Technicznej K1. Symbole są niezbędne podczas opracowania lub modyfikacji numerycznej mapy zasadniczej.
- PROCAD® Biblioteka Znaków Drogowych zawiera ponad 700 wysokiej jakości wektorowych, pionowych znaków drogowych. Program automatyzuje wstawianie symboli znaków drogowych pionowych, w tym tablic drogowaskazowych i przeddrogowaskazowych.
- PROCAD Biblioteka 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.

## 10. 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 Spółki. Jednocześnie oferowane przez Spółkę rozwiązania stanowią istotny czynnik zdobywania przewagi konkurencyjnej przez jej klientów, co osłabia powyższe ryzyko, szczególnie w świetle istniejących różnic technologicznych i konieczności ich niwelowania w stosunku do innych krajów Unii Europejskiej.

Spółka PROCAD jest silnie uzależniona od jednego dostawcy – Autodesk Inc., co może stanowić zagrożenie dla jej działalności w przypadku zmiany warunków współpracy. W opinii Zarządu jednak zakończenie czy ograniczenie współpracy lub istotne pogorszenie jej warunków przez Autodesk Inc. ze swoim największym parterem w kraju nie wydaje się prawdopodobne. Ponadto spółka rozwija działalności alternatywne, dywersyfikując swoją aktywność biznesową, także w oparciu o rozwój Grupy Kapitałowej.

Istnieje ryzyko bariery w rozszerzaniu działalności Spółki na obszarach, na których skutecznie działają lokalni dostawcy rozwiązań oferowanych przez Autodesk. Ryzyka może być ograniczane przez akwizycje prowadzące do konsolidacji poziomej rynku, czego przykładem jest ostatnia transakcja nabycia udziałów spółki AutoR KSI, oraz dalsze doskonalenie oferty i zdobywanie przewagi konkurencyjnej.

Emitent jest narażony 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).

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

## 11. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki.

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.

### **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 ma możliwość realizacji zakupów bezpośrednio w Autodesk, z pominięciem krajowego kanału dystrybucji. Szczegółowe warunki finansowe współpracy z Autodesk i lokalnymi dystrybutorami są określone 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 .



## 12. 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 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.

## 13. 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 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 powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy opis i warunki transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocy 35 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

## 14. Informacje o zaciągniętych kredytach, udzielonych Spółce pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

1. Spółka nie korzystała i nie posiadała kredytów w 2011 roku ani w 2010 roku.
2. Emitentowi w 2011 oraz w 2010 roku nie były udzielane pożyczki, poręczenia ani gwarancje.

## 15. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

- Pożyczki udzielone przez PROCAD SA na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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%
<b>Pożyczki udzielone razem</b>	<b>1 340</b>	<b>25</b>	<b>1 365</b>		

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, Spółka posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksła własnego in blanco stanowiącego zabezpieczenie zawartej umowy leasingu.
- W 2010 roku Spółka udzieliła poręczenia na rzecz jednostki zależnej. Poręczenie dotyczy weksła In blanco wystawionego przez spółkę zależną, tytułem zabezpieczenia kredytu kupieckiego do wysokości 200 tys. zł.

## 16. 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 Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

## 17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu bieżącym a publikowanymi prognozami

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

## 18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent posiada wystarczające środki do realizacji swoich bieżących zamierzeń inwestycyjnych. W roku 2011 przewidywane są inwestycje w infrastrukturę informatyczną, oraz związane z tworzeniem własnych produktów. Na te inwestycje Emitent pozyskał środki z emisji publicznej akcji serii B. Emitent planuje także przejęcia innych spółek lub ich działalności, mające na celu konsolidację podmiotów działających na tym samym rynku oraz pozyskanie technologii do rozwoju własnych produktów.



## 19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2011 rok

Zasadniczym czynnikiem negatywnie wpływającym na wyniki działalności Emitenta były skutki światowego kryzysu finansowego i związana z nimi niepewna sytuacja gospodarcza, mająca wpływ na wstrzymywanie decyzji inwestycyjnych przez klientów Spółki.

## 20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz perspektyw rozwoju

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

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.

## 21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami należącymi do Spółki.

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

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.

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

## 22. 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.

## 23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2011 roku

Łączne wynagrodzenia wypłacone w 2011 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
<b>Łączne brutto:</b>		<b>634</b>	<b>582</b>

## 24. 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 dzieli się na 9 019 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Według stanu wiedzy 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

## 25. 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 Władysław 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 %

**26. 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.

**27. 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.

**28. 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.

**29. 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.

**30. 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:

- a) badanie za rok 2011 – 23 tys. zł,
- b) 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.

## 31. 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](http://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.

#### I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

1. umożliwiać 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 spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Sporządzanie sprawozdań finansowych PROCAD SA jest realizowane przez odpowiednio wykwalifikowanych pracowników PROCAD SA, którzy posiadają wiedzę niezbędną do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje pion finansowy, za którego prace odpowiada Dyrektor Finansowy. Podstawowymi zasadami procesu jest przyjęta przez Zarząd Spółki polityka rachunkowości, zgodnie z którą prowadzone są w spółce księgi rachunkowe. Na ich podstawie sporządzane są sprawozdania finansowe Spółki. 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	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 %

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 innym 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](http://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, użytkowania 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 Akcjonariuszy**

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 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 Akcjonariuszy**

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.
2. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes 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 Szczęśniak - 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,
Hubert Kowalski	- Członek Rady Nadzorczej,
Bożena Szczęśniak	- 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 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 PROCAD SA oraz wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu z działalności w 2011 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu

Jarosław Jarzyński

Wiceprezes Zarządu

Janusz Szczęśniak

Wiceprezes Zarządu

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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

Zarząd PROCAD S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania 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