

**BADANIE SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK 2009
PROCAD SA**

Gdańsk, luty-marzec 2010

Spis treści:

| | |
|---|-----------|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA | 3 |
| RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PROCAD SA ZA OKRES OD 01.01.2009R. DO 31.12.2009R. | 5 |
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA..... | 5 |
| II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA | 8 |
| III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ | 18 |
| IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 21 |

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
PROCAD SA
z siedzibą w Gdańsku przy ul. Kartuskiej 215**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego PROCAD SA z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Kartuskiej 215, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 18.585 tys. zł,
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód netto za okres w wysokości 388 tys. zł,
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 1.023 tys. zł,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o 2.931 tys. zł,
- 5) informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania,
- 3) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.z 2009r. nr 33, poz. 259),
- 4) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej PROCAD SA na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności PROCAD SA jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident:

Joanna Deja wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11456

Podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania pod numerem 913:

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
80-266 Gdańsk, ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 22 marca 2010r.

PREZES ZARZĄDU
Jan Karoń

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk
tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94
NIP: 586-001-74-39

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PROCAD SA za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby:

PROCAD jest Spółką Akcyjną z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Kartuskiej 215.

Podstawowy przedmiot działalności:

- informatyka,
- obrót sprzętem i oprogramowaniem komputerowym,
- dostarczanie oprogramowania przez doradztwo i serwis,
- działalność szkoleniowa dla dorosłych.

Podstawa prawna działalności

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Adama Wasaka w Gdańsku, przy ul. Wajdeloty 18/1 w dniu 26.05.2006 r. (Repertorium A nr 3140/2006). Spółka jako spółka akcyjna (PROCAD SA) powstała w wyniku przekształcenia PROCAD Sp. z o.o. z dniem 1.06.2006 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26.05.2006 r. PROCAD SA została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000258329.

Nr identyfikacji podatkowej (NIP): 584-10-03-488

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 190330106

Kapitały i wspólnicy

Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r. wynosił 14.100 tys. zł.

Kapitał podstawowy wynosił na dzień bilansowy 901.900,00 zł (dziewięćset jeden tysięcy dziewięćset złotych) dzieli się na 9.019.000 akcji o wartości 0,10 zł każda.

Na dzień bilansowy akcjonariuszami Spółki byli:

- | | |
|----------------------------|--------|
| • Jarosław Jarzyński | 15,40% |
| • Janusz Szczęśniak | 15,02% |
| • Paweł Władysław Kowalski | 14,99% |
| • Władysław Korzeniowski | 5,06% |

- | | |
|---------------------------|--------|
| • Maciej Horeczy | 5,02% |
| • PROCAD SA | 11,22% |
| • pozostali akcjonariusze | 33,29% |

Zarząd Spółki

- Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu
- Janusz Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu
- Maciej Horeczy - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na 31.12.2009 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Główny Księgowy

Funkcję głównego księgowego pełni Pani Wioletta Piasecka.

Zatrudnienie

W roku 2009 roku średnie zatrudnienie wynosiło 81 osób.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta Sylwię Klonowską nr ew. 10640/7757 występującą w imieniu MOORE STEPHENS Trzemzański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 372. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.06.2009 r. Postanowiono, że zysk netto w wysokości 973 tys. zł zostanie przeznaczony w całości na wypłatę dywidendy.

Zgodnie z prawem sprawozdanie finansowe wraz z wymaganymi załącznikami zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29.06.2009 r. oraz w Urzędzie Skarbowym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B (nr 2233 z dnia 09.11.2009 r.).

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez DORADCA Auditors S.A. - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 913. W imieniu tego podmiotu badanie przeprowadził biegły rewident Joanna Deja nr ew. 11456.

Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 08.02.2010 r. do 22.03.2010 r.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 5 o wyborze biegłego rewidenta z 01.06.2009 r. oraz umowy z dnia 02.06.2009 r.

Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu

Spółka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia. Przedłożono także oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Ciągłość bilansowa

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za 2009 rok zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Metody wyceny aktywów i pasywów nie ulegały zmianom. Ciągłość bilansowa została zachowana.

Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Polityka rachunkowości

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd, dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości, w której określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Stosowane zasady rachunkowości są zgodne z prawem.

Księgi rachunkowe i udokumentowanie operacji gospodarczych

Ewidencja księgowa była prowadzona przy wykorzystaniu udokumentowanego systemu informatycznego. Komputerowy system przetwarzania danych spełnia wymagania ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe spełniały wymóg rzetelności, sprawdzalności i bezbłędności oraz zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowe do ewidencji analitycznej.

Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające i przejrzyste. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno - rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.

Inwentaryzacja

W Spółce objęto inwentaryzacją na dzień 31.12.2009 r. lub w ostatnim kwartale roku wszystkie składniki aktywów i pasywów, których obowiązek inwentaryzacji wynikał z ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja inwentaryzacji jest pełna i obejmuje:

- zarządzenia Prezesa o przeprowadzeniu inwentaryzacji,
- harmonogram spisu z natury,
- arkusze spisów z natury poszczególnych składników majątkowych.

Arkusze spisu z natury spełniały wymagania formalne. Dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym i formalnym. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu.

Kontrola wewnętrzna

W wyniku badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono niedociągnięć w działaniu tego systemu.

Kontrola wewnętrzna funkcjonuje we wszystkich obszarach działalności mających wpływ na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym. Na zaufanie do kontroli wewnętrznej w Spółce mają wpływ następujące czynniki:

- prawidłowo przeprowadzona pod względem merytorycznym i formalnym inwentaryzacja,
- dokonywanie transakcji zgodnie z dyspozycją Zarządu lub osób upoważnionych,
- poprawnie i rzetelnie prowadzone księgi rachunkowe,
- przestrzeganie obowiązujących w Spółce zasad wystawiania, obiegu i kontroli dokumentów zapewniające kompletność ujęcia przychodów i kosztów.

Naszym zdaniem system kontroli wewnętrznej ogranicza ryzyko niekontrolowanego rozporządzania aktywami oraz dokonywania transakcji gospodarczych bez upoważnienia Zarządu Spółki.

Majątek trwały

Wartość netto majątku trwałego wykazanego w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2009 r. wynosi:

| Rodzaj majątku trwałego | Kwota w tys. zł | Struktura % |
|--|-----------------|---------------|
| Budynki, lokale i budowle | 175 | 4,36% |
| Maszyny i urządzenia | 229 | 5,70% |
| Środki transportu | 385 | 9,59% |
| Pozostałe środki trwałe | 5 | 0,12% |
| Razem środki trwałe | 794 | 19,77% |
| Wartości niematerialne | 6 | 0,15% |
| Należności długoterminowe | 116 | 2,89% |
| Aktywa finansowe długoterminowe | 3.100 | 77,19% |
| Razem aktywa trwałe | 4.016 | 100% |

Wartości niematerialne

Na wartości niematerialne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2009 r. składają się przede wszystkim licencje na programy komputerowe.

Rzeczowe aktywa trwałe

W ciągu roku miały miejsce następujące zmiany w środkach trwałych w tys. zł:

| Wyszczególnienie | Wartość brutto | Umorzenie | Wartość netto |
|---------------------------|----------------|--------------|---------------|
| Stan na 01.01.2009 | 2.254 | 1.092 | 1.162 |
| Zwiększenia | 103 | 454 | -351 |
| Zmniejszenia | 43 | 26 | -17 |
| Stan na 31.12.2009 | 2.314 | 1.520 | 794 |

Należności długoterminowe

Na należności długoterminowe składają się wpłacone kaucje z tytułu najmu lokali przypadające do rozliczenia po 31.12.2010 r.

Aktywa finansowe długoterminowe

Na pozycję długoterminowych inwestycji składają się:

- udziały w spółce zależnej DES ART Sp. z o.o. o wartości 2.853 tys. zł,
- udziały w spółce zależnej PROJEKT-BIZ Sp. z o.o. o wartości 45 tys. zł,
- pożyczka udzielona jednostce zależnej DES ART Sp. z o.o. w kwocie 202 tys. zł.

Udziały w spółce PROJEKT-BIZ w 2007r. zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 270 tys. zł. Odpis ten w 2009r. pozostał na niezmienionym poziomie.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa udziałów w DES ART Sp. z o.o. została potwierdzona w oparciu o test na utratę wartości. Wartość odzyskiwalna została oszacowana na podstawie prognozy przepływów pieniężnych opartych na zatwierdzonym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki planie finansowym.

Aktywa obrotowe

Na aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2009 r. składają się:

| Rodzaj aktywów obrotowych | Kwota w tys. zł | Struktura % |
|--|-----------------|----------------|
| Zapasy | 278 | 1,91% |
| Należności krótkoterminowe | 3.970 | 27,25% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 126 | 0,86% |
| Aktywa finansowe krótkoterminowe | 8.380 | 57,52% |
| Środki pieniężne | 1.815 | 12,46% |
| Razem | 14.569 | 100,00% |

Zapasy

W dniu 31 grudnia 2009 r. Spółka posiadała zapasy o wartości 278 tys. zł, na które składały się:

- towary o wartości 273 tys. zł,
- materiały o wartości 5 tys. zł.

Towary uznane za trudno zbywalne zostały objęte odpisem aktualizującym ich wartość w kwocie 56 tys. zł.

Istnienie zapasów zostało potwierdzone inwentaryzacją.

Należności krótkoterminowe

| Tytuł | Kwota w tys. zł | Struktura % |
|---|-----------------|----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 17 | 0,43% |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 3.841 | 96,75% |
| Należności z tytułu podatków | 87 | 2,19% |
| Inne należności | 25 | 0,63% |
| Razem | 3.970 | 100,00% |

Spółka uzyskała potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług. Zdecydowaną większość należności stanowią należności bieżące. Na należności dochodzone na drodze sądowej, przeterminowane lub o wysokim ryzyku nieściągalności dokonano odpisów aktualizujących ogółem w kwocie 114 tys. zł.

Kwota należności z tytułu podatków dotyczy kwoty podatku VAT naliczonego do rozliczenia w przyszłym okresie.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią głównie subskrypcje (97 tys. zł), koszty ubezpieczeń (18 tys. zł) oraz pozostałe koszty dotyczące następnego okresu sprawozdawczego.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa krótkoterminowe finansowe stanowią jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym KBC Gamma SFIO w kwocie 7.974 tys. zł, które zostały wycenione w wartości godziwej, zaś skutki przeszacowania zostały odniesione na wynik roku sprawozdawczego. W roku 2009r. kwota aktualizacji wyniosła 453 tys. zł.

Pozostałą część krótkoterminowych aktywów finansowych stanowią udzielone pożyczki w kwocie 406 tys. zł o terminie spłaty nieprzekraczającym 12 miesięcy.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w wysokości 1.815 tys. zł stanowią środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz w kasie.

Kapitały

Kapitał własny na koniec 2009 roku wynosił 14.100 tys. zł i uległ zmniejszeniu w badanym okresie o kwotę 2.931 tys. zł

Wysokość kapitału podstawowego w badanym okresie nie uległa zmianie i wynosiła na 31.12.2009 r. 902 tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w wysokości 13.164 tys. zł powstała w związku z emisją akcji w 2007 roku.

Zmiany w kapitałach własnych następowały zgodnie z prawem i statutem Spółki.

Procad SA na dzień 31.12.2009r. posiada 1.012.234 akcje własne o łącznej wartości 2.321 tys. zł. Skup akcji własnych Spółka rozpoczęła od dnia 2 lutego 2009r. na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Procad SA z dnia 15.12.2008r. w sprawie skupu akcji własnych w celu umorzenia.

Zobowiązania długoterminowe

| Rodzaj zobowiązań długoterminowych | Kwota w tys. zł | Struktura % |
|--|-----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 20 | 9,30% |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 21 | 9,77% |
| Rezerwy na odroczony podatek dochodowy | 165 | 76,74% |
| Dotacje rządowe | 9 | 4,19% |
| Razem | 215 | 100,00% |

Rezerwy na zobowiązania

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania na 31.12.2009 r. dotyczą rezerw netto na odroczony podatek dochodowy (165 tys. zł), a także rezerw na świadczenia pracownicze wypłacanych na podstawie Kodeksu pracy, utworzonych na zasadach aktuarialnych (21 tys. zł).

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego obejmują kwotę 20 tys. zł i dotyczą zobowiązania związanego z umową leasingu z terminem płatności powyżej 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe

| Rodzaj zobowiązań | Kwota w tys. zł | Struktura % |
|--|-----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek | 3.645 | 85,36% |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 35 | 0,82% |
| Z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 6 | 0,14% |
| Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne | 467 | 10,94% |
| Inne zobowiązania | 117 | 2,74% |
| Razem | 4.270 | 100,00% |

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu dostaw i usług są w większości zobowiązaniami bieżącymi.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 35 tys. zł płatne są w terminie do 12 miesięcy i dotyczą umowy leasingu samochodu.

Bieżące zobowiązanie związane z podatkiem dochodowym w kwocie 6 tys. zł odzwierciedla aktualny stan rozrachunków z tego tytułu na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne wynikają z bieżących rozliczeń i dotyczą przede wszystkim kwoty podatku VAT, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz składek ZUS.

Inne zobowiązania dotyczą przede wszystkim wynagrodzeń należnych za 2009r. wypłaconych w styczniu 2010 roku (kwota 111 tys. zł).

Zobowiązania warunkowe

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o braku zobowiązań warunkowych.

Przychody

W ewidencji księgowej Spółka ujęła wszystkie przychody ze sprzedaży za badany okres.

| Rodzaj przychodów | tys. zł |
|-------------------------------------|----------------|
| Sprzedaż produktów i usług | 11.141 |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 18.661 |
| <i>Razem przychody ze sprzedaży</i> | <i>29.802</i> |
| Pozostałe przychody operacyjne | 102 |
| Przychody finansowe | 531 |
| Razem | 30.435 |

Sprzedaż krajowa stanowi prawie 97% wartości sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 102 tys. zł dotyczą głównie korekty odpisów aktualizujących wartość należności, zbycia niefinansowych aktywów trwałych, postępowań sądowych oraz otrzymanych odszkodowań i dotacji.

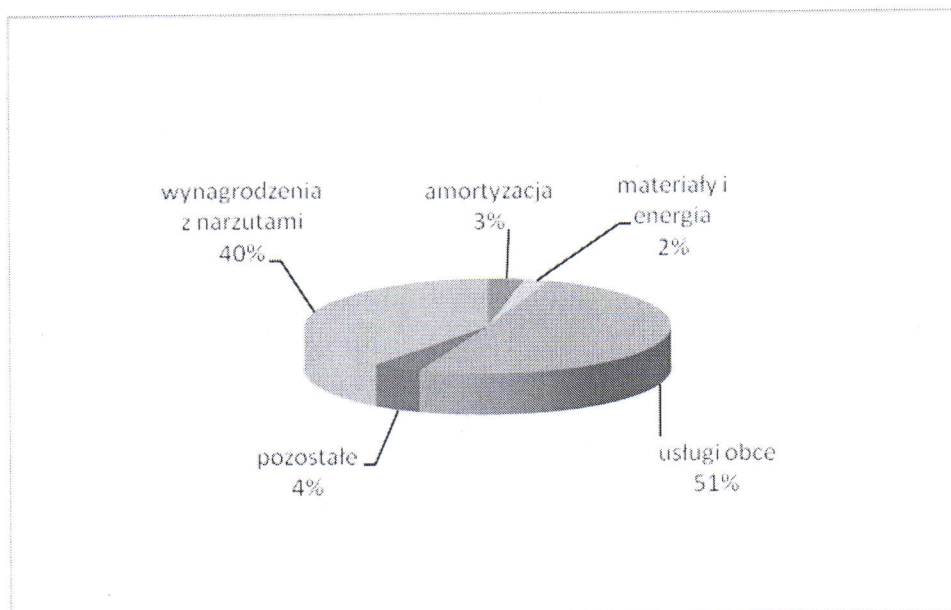
Na przychody finansowe składają się głównie przychody w kwocie 453 tys. zł z wyceny instrumentów finansowych, uzyskane odsetki od należności finansowych w kwocie 14 tys. zł oraz pozostałe przychody odsetkowe w kwocie 64 tys. zł.

Koszty

Suma kosztów przedstawia się następująco:

| Rodzaj kosztów | tys. zł |
|--|----------------|
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 7.490 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 15.625 |
| <i>Koszt sprzedanych produktów, towarów i usług</i> | <i>23.115</i> |
| Koszty sprzedaży | 2.387 |
| Koszty ogólnego zarządu | 4.237 |
| <i>Razem koszty podstawowej działalności operacyjnej</i> | <i>29.739</i> |
| Pozostałe koszty operacyjne | 190 |
| Koszty finansowe | 27 |
| Ogółem koszty | 29.956 |

Struktura kosztów rodzajowych poniesionych w 2009 roku przedstawia się następująco:



W pozostałych kosztach operacyjnych największy udział mają odpisy aktualizujące wartość należności (95 tys. zł), koszty likwidacji towarów (38 tys. zł), koszty postępowania sądowego (31 tys. zł).

Koszty finansowe w wysokości 27 tys. zł stanowią głównie straty z tytułu różnic kursowych oraz koszty odsetkowe.

Wyniki finansowe

Spółka osiągnęła w badanym okresie następujące wyniki:

| Kategoria | Kwota w tys zł |
|--|----------------|
| Zysk brutto ze sprzedaży | 6.687 |
| Strata z działalności operacyjnej | -25 |
| Zysk brutto | 479 |
| Zysk netto za okres obrotowy | 388 |
| Inne całkowite dochody za okres | 0 |
| Całkowity dochód netto za okres | 388 |

Podatek dochodowy

W 2009 roku Spółka uzyskała dochód podatkowy w kwocie 83 tys. zł. Podatek wyniósł 16 tys. zł.

Na wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek dochodowy w wysokości 91 tys. zł składają się:

- część odroczone 75 tys. zł,
- część bieżąca 16 tys. zł.

Kompletność i prawidłowość sporządzenia pozostałych składników sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo. Ujawnienia obejmują niezbędne informacje dotyczące sprawozdania finansowego.

Przedstawione do badania sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazują powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne, a przedstawione w nim dane są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

III. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Analiza obejmuje ostatnie trzy lata obrotowe. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe wielkości charakteryzujące działalność Spółki w latach 2007 – 2009 (w tys. zł).

| Kategoria | 2007 | 2008 | 2009 | Zmiana 2008-2007 | Zmiana 2009-2008 |
|--|--------|--------|--------|------------------|------------------|
| Suma aktywów | 21.744 | 21.317 | 18.585 | -427 | -2.732 |
| Aktywa trwałe | 1.475 | 4.211 | 4.016 | 2.736 | -195 |
| Aktywa obrotowe | 20.269 | 17.106 | 14.569 | -3.163 | -2.537 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 6.023 | 5.626 | 3.858 | -397 | -1.768 |
| Kapitał własny | 16.058 | 17.031 | 14.100 | 973 | -2.931 |
| Zobowiązania długoterminowe | 68 | 168 | 215 | 100 | 47 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | 4.825 | 3.548 | 3.645 | -1.277 | 97 |
| Przychody ze sprzedaży | 36.269 | 37.982 | 29.802 | 1.713 | -8.180 |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i usług | 28.926 | 29.878 | 23.115 | 952 | -6.763 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 7.343 | 8.104 | 6.687 | 761 | -1.417 |
| Wynik brutto | 1.177 | 1.224 | 479 | 47 | -745 |
| Wynik netto | 935 | 973 | 388 | 38 | -585 |

Poniżej zaprezentowano kluczowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową Spółki w latach 2007 - 2009.

| Wskaźnik | Sposób wyliczenia | 2007 | 2008 | 2009 |
|---|---|-------------|-------------|-------------|
| Rentowność netto | $\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | 2,58% | 2,56% | 1,30% |
| Rentowność sprzedaży | $\frac{\text{Wynik na sprzedaży} * 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | 3,16% | 1,62% | 0,21% |
| Rentowność netto majątku | $\frac{\text{Wynik netto} * 100}{\text{Aktywa ogółem}}$ | 4,30% | 4,56% | 2,09% |
| Płynność bieżąca | $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 3,61 | 4,15 | 3,41 |
| Wysoka płynność | $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 3,29 | 3,97 | 3,35 |
| Płynność gotówkowa | $\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 0,90 | 0,69 | 0,43 |
| Obrotowość należności handlowych w dniach | $\frac{\text{Przeciętny stan należności} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | 46 | 56 | 58 |
| Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach | $\frac{\text{Przeciętny stan zobowiązań} * 365}{\text{Koszt sprzedanych prod. tow.}}$ | 55 | 51 | 57 |
| Obrotowość zapasów w dniach | $\frac{\text{Przeciętny stan zapasów} * 365}{\text{Koszt sprzedanych produktów i towarów}}$ | 19 | 16 | 8 |
| Struktura aktywów | $\frac{\text{Aktywa trwałe} * 100}{\text{Aktywa obrotowe}}$ | 7% | 25% | 28% |
| Struktury finansowania majątku | $\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Aktywa ogółem}}$ | 74% | 80% | 76% |
| Pokrycie majątku zobowiązaniami | $\frac{\text{Kapitały obce}}{\text{Aktywa ogółem}}$ | 26% | 20% | 24% |
| Trwałość struktury finansowania | $\frac{\text{Kapitały własne} + \text{Zob. długot.}}{\text{Aktywa trwałe}}$ | 1093% | 408% | 356% |
| Zysk na 1 akcję (EPS) | $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Ilość wyemitowanych akcji}}$ | 0,11 | 0,11 | 0,04 |

Osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w ostatnim okresie pogorszyły się. W 2009 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 388 tys. zł i jest to spadek zysku o 60% w stosunku do zysku osiągniętego w 2008 roku. W badanym okresie zysk został osiągnięty przede wszystkim na działalności finansowej. W 2009 roku nastąpił również spadek przychodów ze sprzedaży o 22% w porównaniu z 2008 rokiem.

Adekwatnie do wyników finansowych kształtowały się wskaźniki rentowności. Pokazują one ile zysku przyniosła w poszczególnych latach jedna złotówka sprzedaży lub jedna złotówka majątku Spółki. W 2009 roku wskaźniki rentowności uległy obniżeniu w porównaniu do dwóch poprzednich okresów. Rentowność majątku na koniec badanego okresu wyniosła 2,09% w stosunku do 4,56% z roku poprzedniego.

Poziom wskaźników płynności uległ w 2009 roku nieznacznemu spadkowi w stosunku do roku poprzedniego. Wysokość tych wskaźników na koniec 2009 roku jest jednak zdecydowanie wyższa od zalecanych. W teorii za pożądaną wysokość wskaźnika płynności bieżącej uznaje się jego wielkość w granicach 1,5 do 2,0, zaś wskaźnika wysokiej płynności w granicach 1,0 – 1,2.

Poziom wskaźnika płynności gotówkowej na koniec 2009 roku wskazuje, że Spółka mogła z posiadanych środków pieniężnych spłacić 43% swoich zobowiązań krótkoterminowych.

Za pozytywne zjawisko należy uznać obniżenie się w 2009 roku wskaźnika obrotowości zapasów. Wzrosła natomiast nieznacznie wartość wskaźnika obrotowości należności handlowych z poziomu 56 dni do poziomu 58 dni na koniec 2009 roku. W badanym okresie nastąpiło również wydłużenie okresu regulowania zobowiązań o 6 dni.

Wskaźnik struktury aktywów nieznacznie wzrósł w porównaniu do 2008 roku i na koniec 2009 roku wyniósł 28%. Wysokość wskaźnika oznacza, że w strukturze aktywów przeważają aktywa obrotowe.

W stosunku do 2008 roku nieznacznie wzrósł poziom wskaźnika pokrycia majątku zobowiązaniami. Przeważającym źródłem finansowania majątku na koniec 2009 roku są kapitały własne, które stanowią 76% sumy aktywów. Tak wysoki poziom wskaźnika struktury finansowania w powiązaniu z wysokimi wskaźnikami płynności zapewniają Spółce bezpieczeństwo finansowe.

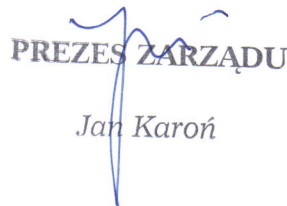
W roku 2009 jest spełniona reguła bilansowa mówiąca, że majątek trwały powinien być sfinansowany w całości z kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe, o czym informuje wskaźnik trwałości struktury finansowania.

Wskaźnik EPS informuje, iż na jedną akcję Spółki przypadają 4 grosze zysku netto wypracowanego w 2009 roku.

Naszym zdaniem w najbliższej przyszłości nie występują zagrożenia kontynuacji działalności PROCAD SA.


Joanna Deja

biegły rewident 11456


PREZES ZARZĄDU
Jan Karoń

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk

tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 94

NIP: 586-001-74-39

Gdańsk, 22.03.2010 r.

IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE