

80-804 Gdańsk
ul. Rogaczewskiego 9/19

Tel. +48 (58) 300-98-00
Fax +48 (58) 300-98-04

E-mail: sekretariat@moorestephens.gda.pl
www.moorestephens.gda.pl

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Procad S.A.
z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Kartuskiej 215, (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 21.838.867,98 zł,
- (c) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 924.072,05 zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 14.488.432,05 zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych, który na 31.12.2007 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.931.310,02 zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 30 maja 2008 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy z dnia 31 maja 2008 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Podsumowanie przeprowadzonego badania	5
IV. Analiza finansowa	6
V. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego	11
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	15

**Działający w imieniu MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy KBR
Sp. z o.o.**

Anna Trzemżańska



Biegły Rewident
wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 10368/7630

Jarosław Krynicki



Za Zarząd
MOORE STEPHENS
Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych
Rewidentów Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 372

Celunek międzynarodowej
sieci niezależnych firm
audytorskich działających
pod nazwą:
MOORE STEPHENS

Wpisany na listę
podmiotów uprawnionych
do badania pod nr 372

Zarząd durusobowy:
Jenny Trzemżańska
Jarosław Krynicki

Kapitał zakładowy: 50 000 zł

KRS 000023978
Sąd Rejonowy
Gdańsk-Północ w Gdańsku
VII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego

NIP: 584-030-10-48
VAT UE: PL5840301048

Rachunek bankowy:
BZ WBK S.A. O/Gdańsk
Nr 25 1090 1098 0000
0000 0901 6342

Gdańsk, dnia 31 maja 2008 r.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Procad S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku przy ul. Kartuskiej 215. Poza wymienioną siedzibą, Spółka posiada oddziały w Radomiu, Warszawie, Poznaniu i Wrocławiu oraz biuro handlowe w Katowicach. Ich działalność obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki.
- (b) 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 powstała w wyniku przekształcenia spółki Procad sp. z o.o. (dawniej W.M. Pro CAD Studio sp. z o.o.), założonej poprzez podpisanie umowy Spółki w dniu 20.12.1993 r. w Kancelarii Notarialnej Ewy Panc w Gdańsku, przy ulicy Pniewskiego 8/2 (akt notarialny Repertorium A nr 8500/1993).
Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Spółka w nowej formie prawnej została wpisana w dniu 01.06.2006 r. do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000258329. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 15.04.2008 r.
- (c) Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 584-10-03-488 oraz statystycznej w systemie REGON 190330106.
- (d) Głównym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową jest obrót sprzętem i oprogramowaniem komputerowym, dostarczanie oprogramowania oraz doradztwo i serwis techniczny w wymienionym zakresie, a także prowadzenie działalności w zakresie usług szkoleniowych dla dorosłych.
- (e) Sprawozdania finansowe Spółki w ubiegłym okresie obrotowym obejmowały okresy:
- od 01.01.2006 do 31.05.2006 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- od 01.06.2006 do 31.12.2006 r. jako spółka akcyjna
i zostały zbadane przez Moore Stephens Trzemżański, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Rogaczewskiego 9/19 uzyskując opinie bez zastrzeżeń.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.05.2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13.10.2006 (Akt notarialny sporządzony przez notariusza Adama Wasaka w Gdańsku Rep. A nr 6339/2006).
Zgodnie z aktem notarialnym z dnia 13.10.2006 r. zysk netto Spółki za okres od 01.01.2006 do 31.05.2006 r., w kwocie 166 tys. zł został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.
Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 01.06.2006 do 31.12.2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.06.2007 r. (Akt notarialny sporządzony przez notariusza Adama Wasaka w Gdańsku Rep. A nr 4138/2007).
Zgodnie z uchwałą nr 14 z dnia 15.06.2007 r. zysk netto Spółki za okres od 01.06.2006 do 31.12.2006 r., w kwocie 845 tys. zł przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego.
Zgodnie z uchwałą nr 17 z dnia 15.06.2007 r. zysk netto Spółki powstały w wyniku zmian zasad rachunkowości przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego:
- za okres od 01.01.2006 do 31.05.2006 r. w wysokości 15 tys. zł,
 - za okres od 01.06.2006 do 31.12.2006 r. w wysokości 42 tys. zł.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

- (g) Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.05.2006 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13.10.2006 r. oraz wysłane do urzędu skarbowego w dniu 17.10.2006 r.
Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 01.06.2006 do 31.12.2006 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25.06.2007 r. oraz wysłane do urzędu skarbowego w dniu 21.06.2007 r.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Prezes Zarządu – Jarosław Jarzyński,
 - Wiceprezes Zarządu – Janusz Szczęśniak,
 - Wiceprezes Zarządu – Maciej Horeczy.
- (j) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wg KRS wynosił 901.900 zł i dzielił się na 5.019.000 akcji serii A oraz 4.000.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,1 zł każda.
W dniu 13.09.2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 8, zawartą w akcie notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej Adama Wasaka w Gdańsku, przy ul. Wajdeloty 18/1 Rep. A 5483/2006, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 501.900 zł do kwoty 901.900 zł, tj. o kwotę 400.000 zł poprzez emisję nowych akcji zwykłych serii B na okaziciela. Emisja akcji serii B została przeprowadzona w drodze oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Równocześnie do obrotu zostało wprowadzonych 50.000 akcji serii A. O dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ubiegało się 501.900 akcji serii A oraz od 1 do 400.000 akcji serii B. Ofertę publiczną przeprowadzono w pierwszym kwartale roku 2007. W dniu 22.02.2007 podwyższenie kapitału podstawowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.
W badanym okresie miał również miejsce split akcji w stosunku 1:10 na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.06.2007 r. zawartej w formie aktu notarialnego sporządzonego w kancelarii notarialnej Adama Wasaka w Gdańsku, przy ul. Wajdeloty 18/1 Rep. A 4138/2007. W wyniku splitu wartość nominalna akcji zmieniła się z 1 zł do 0,1 zł. Split został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27.07.2007 r.
- (k) Na dzień 31.12.2007 r. struktura akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów na WZA	% posiadanych akcji
Janusz Szczęśniak	1.355.000	1.355.000	15,02	15,02
Jarosław Jarzyński	1.355.000	1.355.000	15,02	15,02
Paweł Władysław Kowalski	1.355.000	1.355.000	15,02	15,02
Maciej Krzysztof Horeczy	454.000	454.000	5,03	5,03
OFE Bankowy	480.000	480.000	5,32	5,32
Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Basset Management SA	456.500	456.500	5,06	5,06
	5.455.500	5.455.500	60,47	60,47

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

- (l) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 miesięcy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. Poprzedni okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy roku 2006. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje 12 kolejnych miesięcy roku 2005. Dane za poprzedni okres obrotowy oraz za okres dwa lata wstecz zostały przekształcone dla zachowania porównywalności z zastosowaniem nowych, zmienionych zasad rachunkowości stosowanych od 01.06.2006 r. przez Spółkę akcyjną.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Spółki Procad S.A. z dnia 19.01.2007 r.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy MS-372/965/2007 zawartej w dniu 22.01.2007 r. pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą, a MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Rogaczewskiego 9/19, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 5 do 16 maja 2008 r. oraz w dniach 27 i 30 maja 2008 r.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2007 r;
 - zapasy wg stanu na dzień 31.12.2007 r;
 - środki trwałe wg stanu na dzień 31.12.2007 r;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2007 r;
 - należności wg stanu na dzień 31.12.2007 r;
 - drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami:
 - wartości niematerialnych i prawnych wg stanu na dzień 31.12.2007 r.;
- Audyt obserwował przebieg spisu z natury zapasów i środków trwałych. Przeprowadzone inwentaryzacje uznano za poprawne.
- (d) Podczas przeprowadzania badania i sporządzania niniejszego raportu nie korzystano z ustaleń zewnętrznych organów kontrolnych.
- (e) Otrzymano od Zarządu Spółki oświadczenie z datą 31.05.2008 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany okres.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

Od dnia 15.01.2007 r. Spółka jest emitentem notowanym na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Z publicznej emisji akcji serii B oraz wprowadzenia do obrotu akcji serii A i B uzyskano wpływy w wysokości 15.750 tys. zł, z czego:

- 400 tys. zł odniesiono na kapitał podstawowy,
- 1.727 tys. zł rozliczono z właścicielami akcji serii A,
- 608 tys. zł pokryło koszty emisji akcji,
- 13.165 tys. zł odniesiono na kapitał zapasowy.

Dodatkowo spółka uzyskała dotację do kosztów doradztwa związanych z emisją akcji w wysokości 185 tys. zł. W związku z tym na zwiększenie kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej odniesiono dodatkowo kwotę 150 tys. zł (po pomniejszeniu o podatek dochodowy).

W roku badanym dokonano ostatecznego rozliczenia projektu współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego (EFS), w którym koszty kwalifikowane wyniosły 1.762 tys. zł. Spółka uzyskała dofinansowanie w wysokości zgodnej z zawartą umową. Spowodowało to bezwynikowe rozliczenie w roku badanym aktywowanych w rozliczeniach międzyokresowych kosztów kwalifikowanych w wysokości 759 tys. zł.

Badany okres Spółka zakończyła dodatnim wynikiem finansowym w kwocie 924 tys. zł. Okres ubiegły, tj. suma okresów od 01.01.2006 do 31.05.2006 oraz 01.06.2006 do 31.12.2006, zakończony został zyskiem w wysokości 1.025 tys. zł (po uwzględnieniu finansowych skutków zmian zasad rachunkowości). Wynik finansowy za bieżący okres obrotowy jest niższy o 101 tys. zł, tj. o 10% w porównaniu do roku 2006. Na spadek zysku netto wpłynęło głównie obniżenie zysku ze sprzedaży. Dynamika wzrostu kosztów sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i zarządu wyniosła w badanym okresie 165% i była o 4 p.% wyższa od dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży, która wyniosła 161%.

Wzrost sum bilansowych w stosunku do okresu poprzedniego wynosi ok. 238% i rozłożył się następująco:

- W strukturze aktywów Spółki dominują aktywa obrotowe. Przyrost występuje głównie w inwestycjach krótkoterminowych (inwestowane środki pieniężne z publicznej emisji akcji). Z kolei spadek występuje w rozliczeniach międzyokresowych (rozliczenie kosztów kwalifikowanych dotyczących projektu współfinansowanego ze środków EFS).
- W strukturze pasywów przeważa kapitał własny (74%) i jest to głównie kapitał zapasowy stanowiący nadwyżkę ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną. Kapitały obce stanowią ok. 26% sumy pasywów. W stosunku do okresu poprzedniego nastąpił przyrost tych kapitałów o kwotę 896 tys. zł.

Wskaźniki płynności uległy poprawie względem porównywalnego stanu na koniec ubiegłego roku i kształtują się na bezpiecznym poziomie, który nie wskazuje na zagrożenie spłaty zobowiązań Spółki.

Przedstawione wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. oraz założenia rozwojowe ujęte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, pozwalają stwierdzić, że nie widzi się zagrożeń co do kontynuacji jej działalności w okresie następnym po badanym.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

IV. Analiza finansowa

BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Wartości niematerialne i prawne	13	12	18	1	8%	-6	-33%	0%	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 224	941	404	283	30%	537	133%	6%	15%	11%
Należności długoterminowe	46	33	21	13	39%	12	57%	0%	1%	1%
Inwestycje długoterminowe	45	0	0	45	-	0	0%	0%	0%	0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	225	30	5	195	650%	25	500%	1%	0%	0%
	1 553	1 016	448	537	53%	568	127%	7%	16%	12%
Aktywa obrotowe										
Zapasy	1 802	1 239	712	563	45%	527	74%	8%	19%	20%
Należności krótkoterminowe	6 208	3 214	2 444	2 994	93%	770	32%	28%	50%	67%
Inwestycje krótkoterminowe	12 174	144	20	12 030	8354%	124	620%	56%	2%	1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101	840	25	-739	-88%	815	3260%	0%	13%	1%
	20 285	5 437	3 201	14 848	273%	2 236	70%	93%	84%	88%
Suma aktywów	21 838	6 453	3 649	15 385	238%	2 804	77%	100%	100%	100%

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

BILANS na dzień 31 grudnia 2007 (c.d.)

	A	B	C							
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
	okresu	okresu	lata wstecz	'000 zł	%	'000 zł	%	okresu	okresu	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł		'000 zł		Struktura	Struktura	Struktura
								%	%	%
PASYWA										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	902	502	101	400	80%	401	397%	4%	8%	3%
Kapitał zapasowy	14 232	0	8	14 232	-	-8	-100%	65%	0%	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	42	7	-42	-100%	35	500%	0%	1%	0%
Zysk (strata) netto	924	1 025	433	-101	-10%	592	137%	4%	16%	12%
	<u>16 058</u>	<u>1 569</u>	<u>549</u>	<u>14 489</u>	<u>923%</u>	<u>1 020</u>	<u>186%</u>	<u>74%</u>	<u>24%</u>	<u>15%</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
Rezerwy na zobowiązania	140	48	8	92	192%	40	500%	1%	1%	0%
Zobowiązania długoterminowe	32	118	59	-86	-73%	59	100%	0%	2%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 577	4 672	3 033	905	19%	1 639	54%	26%	72%	83%
Rozliczenia międzyokresowe	31	46	0	-15	-33%	46	-	0%	1%	0%
	<u>5 780</u>	<u>4 884</u>	<u>3 100</u>	<u>896</u>	<u>18%</u>	<u>1 784</u>	<u>58%</u>	<u>26%</u>	<u>76%</u>	<u>85%</u>
Suma pasywów	<u>21 838</u>	<u>6 453</u>	<u>3 649</u>	<u>15 385</u>	<u>238%</u>	<u>2 804</u>	<u>77%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Łączny wynik finansowy za rok 2006 wyniósł 1.025 tys. zł. W bilansie na dzień 31.12.2006 sporządzonym przez Spółkę akcyjną wynik finansowy za okres od 1.01 do 31.05.2006 został odniesiony na kapitał zapasowy zgodnie z uchwałą akcjonariuszy.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku
(wariant kalkulacyjny)**

	A	B	C							
	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	okres	okres	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres	okres	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 268	22 519	14 679	13 749	61%	7 840	53%	100%	100%	100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28 926	16 519	10 062	12 407	75%	6 457	64%	80%	73%	69%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 342	6 000	4 617	1 342	22%	1 383	30%	20%	27%	31%
Koszty sprzedaży	2 191	218	1 566	1 973	905%	-1 348	-86%	6%	1%	11%
Koszty ogólnego zarządu	4 017	4 509	2 603	-492	-11%	1 906	73%	11%	20%	18%
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 134	1 273	448	-139	-11%	825	184%	3%	6%	3%
Pozostałe przychody operacyjne	70	82	125	-12	-15%	-43	-34%	0%	0%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	135	44	15	91	207%	29	193%	0%	0%	0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 069	1 311	558	-242	-18%	753	135%	3%	6%	4%
					41300					
Przychody finansowe	414	1	5	413	%	-4	-80%	1%	0%	0%
Koszty finansowe	317	40	29	277	693%	11	38%	1%	0%	0%
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej	1 166	1 272	534	-106	-8%	738	138%	3%	6%	4%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk/ (strata) brutto	1 166	1 272	534	-106	-8%	738	138%	3%	6%	4%
Podatek dochodowy	242	247	101	-5	-2%	146	145%	1%	1%	1%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk/ (strata) netto	924	1 025	433	-101	-10%	592	137%	3%	5%	3%

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		2,56	4,46	4,92
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		28,24	30,76	48,77
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		4,12	21,26	40,22
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	47	46	49
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty sprzedanych towarów i produktów}}$	dni	19	22	17
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	2,55	4,55	2,95
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	3,13	5,65	3,05
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	6,53	20,29	14,51
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	10,48	96,79	118,63

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,26	0,74	0,85
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm. x 365 dni}}{\text{koszty sprzedanych towarów i produktów}}$	dni	65	85	93
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		10,34	1,54	1,23
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,74	0,26	0,17
<u>Wskaźniki płynności</u>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		3,64	1,16	1,06
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		3,31	0,90	0,82
- płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,91	0,03	0,01
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego*</u>					
- zysk na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,11	-	-

* wyliczono dla roku 2007, tj. roku, w którym Spółka była spółką publiczną

V. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego

1. Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne składa się głównie wartość licencji na użytkowane w Spółce oprogramowanie komputerowe. Zmniejszenie ich wartości spowodowane jest planowymi odpisami umorzeniowymi. W badanym okresie Spółka zakupiła nowe oprogramowanie. Tabelę zmian stanu wartości niematerialnych i prawnych oraz ich umorzenia zaprezentowano w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych składają się głównie komputery i urządzenia techniczne stanowiące 47% wartości środków trwałych netto oraz środki transportu stanowiące 48% pozycji, w tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego.

W okresie obrotowym nakłady na nowe środki trwałe wyniosły 752 tys. zł, w tym 339 tys. zł na nowe urządzenia oraz 392 tys. zł na nowe środki transportu.

W badanym okresie dokonano zmniejszeń w środkach trwałych na łączną kwotę brutto 225 tys. zł. Na sprzedaży i likwidacji środków trwałych spółka osiągnęła zysk w wysokości 5 tys. zł. Pozostałe zmniejszenia wynikają z planowego umorzenia.

Tabelę zmian stanu środków trwałych oraz ich umorzenia zaprezentowano w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3. Należności długoterminowe

Wartość wykazywanych w bilansie na 31.12.2007 r. należności długoterminowych tworzą kaucje wynikające z umów najmu lokali dla Oddziału w Poznaniu i Biura handlowego w Katowicach.

4. Inwestycje długoterminowe

Na pozycję inwestycji długoterminowych składają się udziały w spółce zależnej w cenie nabycia 314 tys. zł. Udziały te zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 269 tys. zł.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycję tworzą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi aktywów i pasywów. Wynikają one głównie z niewypłaconych do dnia bilansowego wynagrodzeń, niewymagalnych składek ZUS, rezerw na premie i świadczenia emerytalne oraz odpisu aktualizującego wartość udziałów.

Poza tym, na pozycję składa się zakupiona subskrypcja, której sprzedaż następuje ratalnie przez okres 12 kwartałów. Jest to kwota do rozliczenia w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

6. Zapasy

Pozycję tworzą głównie zapasy towarów stanowiące 99% wartości pozycji, pozostałe zapasy to nagrody do wydania kontrahentom w konkursie „Procent”.

Na dzień bilansowy Spółka dokonała odpisu aktualizujący wartość zalegających towarów w wysokości 56 tys. zł.

7. Należności z tytułu dostaw i usług- struktura czasowa według terminu zapadalności

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu płatności została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

8. Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka dokonała potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31.12.2007 r. Do dnia 7.05.2008 r. Spółka uzyskała potwierdzenia około 79% sald należności netto z tytułu dostaw i usług. Do 7.05.2008 r. ok. 74% należności z tytułu dostaw i usług wg stanu na dzień 31.12.2007 r. zostało zapłaconych przez kontrahentów. Z salda wg stanu na dzień bilansowy, niezapłaconego do 7.05.2008 r. większość to należności niewymagalne z odroczonym terminem płatności.

9. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych

Pozycję stanowi w całości podatek VAT do rozliczenia w następnych okresach sprawozdawczych.

10. Należności inne

Na pozycję składa się głównie należność z tytułu przyznanej dotacji do nowego projektu.

11. Inwestycje krótkoterminowe

Pozycję stanowią krótkoterminowe aktywa finansowe na które składają się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych potwierdzone wyciągami bankowymi i raportami kasowymi. Ponadto na wartość inwestycji krótkoterminowych składają się jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, które na dzień bilansowy zostały wycenione w wartości rynkowej.

12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na pozycję krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych składa się zakupiona subskrypcja, której sprzedaż następować będzie ratalnie przez okres 12 kwartałów. Jest to kwota do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Poza tym, na wartość pozycji składają się ubezpieczenia, subskrypcje i prenumeraty dotyczące następnych po dniu bilansowym okresów sprawozdawczych.

13. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki zgodny jest z wpisem do KRS na dzień bilansowy.

W badanym okresie w ofercie publicznej akcji dokonano podwyższenia kapitału akcyjnego spółki o kwotę 400 tys. zł do kwoty 501,9 tys. zł. W badanym okresie miał również miejsce split akcji w stosunku 1:10. W wyniku splitu wartość nominalna akcji zmieniła się z 1 zł do 0,1 zł.

14. Kapitał zapasowy

Głównym tytułem zwiększeń w ramach kapitału zapasowego jest nadwyżka wpływów netto z publicznej emisji akcji nad ich wartością nominalną w wysokości 13.165 tys. zł, w tym 150 tys. zł stanowi wartość uzyskanej dotacji.

Pozostałe zwiększenie kapitału zapasowego w ciągu okresu obrotowego stanowi przeznaczenie zysku za okres od 01.01.2006 do 31.05.2006 r. oraz od 01.06.2006 do 31.12.2006 r., a także zmiana zasad rachunkowości, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

15. Rezerwy na zobowiązania

Na pozycję składa się rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca rozliczeń z tytułu leasingu, wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych oraz należnej dotacji do nowego projektu. Pozostałe rezerwy stanowi rezerwa na premie dla Zarządu Spółki za wyniki finansowe badanego okresu wraz z narzutami oraz rezerwa na świadczenia emerytalne obliczona przez aktuarium.

16. Zobowiązania długoterminowe

Pozycja dotyczy zobowiązań z tytułu leasingu z terminem płatności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - struktura czasowa według wymagalności na dzień bilansowy

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług według wymagalności na dzień bilansowy została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Do dnia 7.05.2008 r. ok. 99% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług zostało opłaconych. Zobowiązania przeterminowane nie wystąpiły.

19. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych

Pozycję stanowią głównie zobowiązania z tytułu:

- ubezpieczeń społecznych od wynagrodzeń wypłaconych w 2008 r.,
- podatku dochodowego od osób fizycznych z tytułu wypłat wynagrodzeń i umów cywilnoprawnych,
- podatku od towarów i usług,
- podatku dochodowego od osób prawnych.

Zobowiązania te zostały opłacone w obowiązujących terminach w styczniu i w następnych miesiącach 2008 r.

20. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Pozycja dotyczy premii oraz umów zleceń i o dzieło za grudzień 2007 r. wypłaconych w styczniu 2008 r.

21. Inne zobowiązania krótkoterminowe

W ramach pozycji prezentowane jest zobowiązanie w wysokości 100 tys. zł z tytułu zakupu udziałów w spółce zależnej.

22. Rozliczenia międzyokresowe - pasywa

Na pozycję rozliczeń międzyokresowych w pasywach składają się dotacje otrzymane przez Spółkę na dofinansowanie zakupu komputerów i klimatyzatorów rozliczane równolegle z amortyzacją.

23. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich i zobowiązania warunkowe

Zostały zaprezentowane w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

24. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów

Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży są przychody ze sprzedaży towarów (sprzęt komputerowy i oprogramowanie) stanowiące 76% wartości przychodów oraz przychody ze sprzedaży usług (subskrypcje, usługi szkoleniowe, serwisowe, hardware i pozostałe), stanowiące 24% wartości przychodów.

Przychody w całym roku 2007 wzrosły względem porównywalnego 2006 roku o 65%.

25. Koszty działalności operacyjnej

Główną pozycją kosztów działalności operacyjnej w badanym okresie była wartość sprzedanych towarów i materiałów stanowiąca 64% całości kosztów działalności operacyjnych, a także koszty wynagrodzeń i usług obcych stanowiące odpowiednio 14% i 15%.

Większy wzrost kosztów działalności operacyjnej względem przychodów spowodował spadek zysku ze sprzedaży o 11%.

W badanym okresie spółka dokonała zmiany sposobu prezentacji kosztów wynagrodzeń w rachunku zysków i strat. W poprzednich okresach całość kosztów wynagrodzeń prezentowana była w kosztach ogólnozakładowych, natomiast w okresie bieżącym koszty te zostały przyporządkowane odpowiednio do kosztów sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnozakładowych. Dane za poprzednie okresy nie zostały doprowadzone do porównywalności ze względu na zbyt dużą prącochłonność.

26. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozycję pozostałych przychodów operacyjnych składają się głównie odszkodowania otrzymane od zakładu ubezpieczeń z tyt. szkód powypadkowych samochodów, dofinansowanie wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych z PFRON, a także rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących.

Głównymi pozycjami pozostałych kosztów operacyjnych są odpisy aktualizujące należności i zapasy oraz spisanie należności nieściągalnych na które nie tworzą odpisów aktualizujących.

27. Przychody finansowe i koszty finansowe

Przychody finansowe stanowią głównie zysk na sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, a także bilansowa wycena jednostek do wartości rynkowej.

Koszty finansowe stanowi głównie odpis aktualizujący wartość udziałów, odsetki od rat leasingowych samochodów oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

28. Podatek dochodowy

Różnica pomiędzy kwotą wyniku bilansowego brutto a kwotą podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania. Podatek bieżący w części dotyczącej kosztów emisji został rozliczony z agio emisyjnym w kapitale własnym.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Spółka przedstawiła żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które można uznać za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) System funkcjonalnej kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Przeprowadzone inwentaryzacje zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (m) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy Procad S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

- (n) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.