

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
PRONOX TECHNOLOGY S.A. W KATOWICACH**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
PRONOX TECHNOLOGY Spółka Akcyjna w Katowicach**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PRONOX TECHNOLOGY Spółka Akcyjna w Katowicach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 25 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>9</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>11</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Jednostka dominująca Pronox Technology S.A. w Katowicach została utworzona aktem notarialnym z dnia 13 listopada 1997 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Katowicach (40-282) przy ulicy Paderewskiego nr 32.

Jednostka dominująca wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS **0000072586**.

Pronox Technology w Katowicach jest spółką akcyjną.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **273696613** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **954-21-80-954** wydanym w dniu 9 grudnia 1997 roku.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest między innymi:

- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w portach oraz pozostałych składowiskach,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- reklama,
- transmisja danych i teleinformatyka,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- leasing finansowy,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- towary transport drogowy pojazdami specjalistycznymi,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 781 tys. złotych i był podzielony na 781.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Maciej Sosiński	307.000	307.000	307.000	39,31
Dariusz Smagorowicz	122.800	245.600	122.800	15,72
Jarosław Żółtaszek	18.420	36.840	18.420	2,36
Krystyna Jawoszek	61.400	122.800	61.400	7,86
SECUS Sp. z o.o.	125.925	125.925	125.925	16,13
AMADA INVESTMENT LLC	61.400	122.800	61.400	7,86
Artur Mrozik	18.420	36.840	18.420	2,36
Pozostali	65.635	90.195	65.635	8,40
Razem	781.000	1.088.000	781.000	100,00

W ciągu roku obrotowego miały miejsce niżej wymienione zmiany w wielkości i strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- W dniu 2 listopada 2006 roku Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono kapitał zakładowy podzielić na 7.810.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda.
- Uchwałą nr 2 z dnia 2 listopada 2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podwyższono kapitał zakładowy z kwoty 781.000 złotych do kwoty nie większej niż 931.000 złotych, to jest o kwotę nie większą niż 150.000 złotych, poprzez emisję nie więcej niż 1.500.000 akcji serii E o wartości nominalnej 10 groszy każda.
- Uchwałą nr 6 z dnia 2 listopada 2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia warunkowo podwyższono kwotę kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 30.000 złotych do kwoty nie większej niż 961.000 złotych, poprzez emisję nie więcej niż 300.000 akcji serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda.

Do dnia zakończenia badania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane we właściwym sądzie.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2006 roku wynosił 47.272 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 7.081 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Artur Mroziak,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Dariusz Smagorowicz.

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2006 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Marcin Juzoń,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Maciej Sosiński,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Piotr Ginter,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Grzegorz Maślanka,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Szoldrowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Urszula Jawoszek.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

- Uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 listopada 2006 roku odwołano dotychczasowych członków Rady Nadzorczej:

- Małgorzata Głowacka-Pędras,
- Marcin Juzoń,
- Piotr Ginter,
- Maciej Sosiński,
- Grzegorz Konopkin,

- Uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 listopada 2006 roku powołano w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Marcin Juzoń,
- Maciej Sosiński,
- Piotr Ginter,
- Grzegorz Maślanka,
- Marek Szoldrowski,

- Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 lutego 2007 roku, w związku ze złożoną rezygnacją z udziału w pracach Rady Nadzorczej Pani Urszuli Jawoszek, stwierdzono wygaśnięcie jej mandatu.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Pronox Technology S.A. w Katowicach sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku obejmuje:

- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **162.056 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto **6.792 tys. złotych,**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **7.081 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(511) tys. złotych,**
- inne informacje objaśniające.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34 a Pronox Technology S.A. w Katowicach z siedzibą w Katowicach przy ulicy Paderewskiego nr 32 w dniu 29 listopada 2006 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 listopada 2006 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Genowefa Polak - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9308/6982.

W badaniu uczestniczyła Joanna Witkowska – asystent.

Badanie przeprowadzono w kwietniu i maju 2007 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od jednostki badanej grupy kapitałowej w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją, dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymano również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 11 maja 2007 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Moore Stephens Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 20 czerwca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz przekazane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład grupy kapitałowej Pronox Technology S.A. w Katowicach na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:
 - Pronox Technology S.A. w Katowicach,
- jednostki zależne:
 - ESM Logistics S.A. w Katowicach,
 - EASY TOUCH Pronox Technology Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa w Krakowie.

W okresie objętym badaniem wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej:

- W dniu 20 grudnia 2006 roku w rejestrze sądowym została zarejestrowana EASY TOUCH Pronox Technology Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa w Krakowie.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Pronox Technology S.A. w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku zostało objęte badaniem przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ESM Logistics S.A. w Katowicach zostało objęte badaniem przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostka zależna ESM Logistics S.A. w Katowicach została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Jednostka zależna EASY TOUCH Pronox Technology Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa w Krakowie nie została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem, ponieważ nie zaczęła ona prowadzić działalności gospodarczej.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>	<u>2004 r.</u>
Suma bilansowa	162.0556	120.866	84.141
Aktywa trwałe	35.272	28.469	13.900
Kapitał własny	47.272	40.191	21.712
w tym: wynik finansowy	6.792	4.308	5.418
• EBITDA	5.485	5.595	6.727
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	0,94	0,78	0,90
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	1,46	1,09	1,40
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	15,53	13,92	28,51
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	4,80	4,20	7,02
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,42	1,38	1,23
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,91	0,92	0,77
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapital obrotowy netto (KON)	21.148	19.254	9.013
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe			
• Kapital obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	17	18	8
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	42	37	32
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	30	26	23
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	35	36	38
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	70,83	66,75	74,20
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	8,70	5,52	882,34
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	5,19	7,65	10,99
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W badanym okresie w grupie kapitałowej nastąpił wzrost przychodów operacyjnych oraz kosztów operacyjnych o około 18%. Odnotowano wzrost wszystkich wskaźników rentowności, do czego przyczynił się wzrost zysku netto.

Wskaźniki płynności utrzymują się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Grupa kapitałowa wypracowała kapitał obrotowy netto o 1.894 tys. złotych wyższy niż w roku 2005.

Wskaźnik obrotu należności ulega co roku kilkudniowemu wydłużeniu, co wskazuje na wolniejsze ściąganie wierzytelności. Natomiast wskaźnik obrotu zobowiązań co roku skraca się, a więc Jednostka coraz szybciej reguluje swoje zobowiązania. Należy jednak zauważyć, że okres otrzymywania należności jest o 7 dni dłuższy od cyklu spłaty zobowiązań, co oznacza, że Spółka obecnie kredytuje swoich odbiorców.

Po znacznym spadku wskaźnika globalnego zadłużenia w roku 2005, w badanym roku wzrósł on o 4,08 punktu procentowego do poziomu 70,83%. Równocześnie w okresie ostatnich trzech lat systematycznie spada stopień pokrycia zobowiązań bieżących przez wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację.

Na uwagę zasługuje również wzrost wskaźnika EPS (wynik finansowy netto na 1 akcję).

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenia dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości i jest zgodna z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2006 roku są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Sprawozdania jednostek zależnych objętych konsolidacją zostały przekształcone dla potrzeb sprawozdania finansowego.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Określenie zastosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym przez MSR - z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Są to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie najmu lub w celach administracyjnych i którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub kosztach wytworzenia związanych z kwotą zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów lub wartością godziwą innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie wycenione są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują:

- spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu,
- know - how,
- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy jednostek podporządkowanych stanowi różnicę między kosztem nabycia jednostek zależnych a niższą od niej wartością aktywów netto jednostek zależnych.

Jednostka dominująca stosuje MSSF 3 prospektywnie, począwszy od pierwszego dnia pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 31 marca 2004 roku lub później, w odniesieniu do wartości firmy przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych o dacie porozumienia sprzed 31 marca 2004 roku, tj. od 1 stycznia 2005 roku.

Jednostka dominująca:

- zaprzestała amortyzować taką wartość firmy począwszy od 1 stycznia 2005 roku,
- wyksięgowała wartość bilansową umorzenia wartości firmy, pomniejszając o tę kwotę wartość firmy z pierwszym dniem pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 31 marca 2004 roku lub później, tj. od 1 stycznia 2005 roku,
- testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36 począwszy od 2005 roku.

W 2005 roku dokonano pełnego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości firmy.

Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują w całości udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych. Udziały w jednostkach zalicza się do aktywów trwałych, o ile grupa kapitałowa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Udziały wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej tych aktywów, a posiadają ustalony termin wymagalności, wówczas ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

Zapasy

Zapasy obejmują towary. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są po koszcie wytworzenia lub według cen nabycia nie wyższych od cen wartości netto możliwej do uzyskania.

Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- tę część należności długoterminowych, która jest na dzień bilansowy zaległa lub płatna w następującym roku po dniu bilansowym roku obrotowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na przyszły rok obrotowy:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia,
- niewymagalne opłaty od umów poręczeń,
- koszty związane z podwyższeniem kapitału.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udzielone pożyczki wycenione w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- walutowe kontrakty terminowe wyceniane w wartości godziwej.

Instrument finansowy to kontrakt, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze, bez względu na to, czy wykonanie praw lub zobowiązań wynikających z kontraktu ma charakter bezwarunkowy lub warunkowy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, wyceniane w wartości nominalnej.

Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostki zależnej, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzy się wówczas, gdy:

- a) na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- b) prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- c) można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy obejmują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

Ustalenie wyniku finansowego

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją oraz z wyłączeniem części wyniku finansowego, przypadającego na udziały mniejszości.

3. Wyprowadzenie wartości firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy z konsolidacji stanowiącą różnicę pomiędzy wartością nabycia jednostek zależnych, a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostek zależnych ustalono na podstawie wartości rynkowej aktywów netto jednostek zależnych na dzień nabycia udziałów w tych jednostkach, równej ich wartości księgowej.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli w spółkach zależnych. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodano części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych w wielkości odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, oddzielnie od kapitału jednostki dominującej w ramach kapitału własnego jako „Kapitały mniejszości”. Udziały mniejszości stanowią tę część zysku i straty oraz wyników netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nie należących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień wymiany. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostki zależnej. Przypadające na inne osoby lub jednostki objęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Jeżeli straty jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszości przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

Jednostki objęte konsolidacją nie posiadają akcji własnych jednostki dominującej.

5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

6. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Z wartości aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 roku wyłączono nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zawarte w aktywach trwałych oraz zapasach.

Jednostka dominująca nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych w 2006 roku.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku nie sprzedano udziałów w jednostce zależnej objętej konsolidacją.

8. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

8.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	29.661	4.409	37.221	4.782
- urządzenia techniczne i maszyny	3.414	2.113	3.358	1.909

Przychody środków trwałych w roku 2006 dotyczyły głównie nieruchomości oraz pozostałych środków trwałych. Rozchody środków trwałych związane były przede wszystkim z ich likwidacją i sprzedażą.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rzeczowe aktywa trwałe wraz z prawem użytkowania wieczystego gruntu stanowiły 20,78% majątku grupy kapitałowej.

8.2. Wartości niematerialne

Dominujący udział w strukturze wartości niematerialnych ma spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu. W badanym roku obrotowym przychody związane były głównie z zakupem know – how, a także praw do znaku towarowego, które następnie zostały wniesione aportem do jednostki powiązanej.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartości niematerialne stanowiły 0,50% majątku grupy kapitałowej.

8.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują głównie udziały w spółce powiązanej, która nie została objęta konsolidacją, ponieważ w 2006 roku nie rozpoczęła prowadzić działalności.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 0,22% majątku grupy kapitałowej.

8.4. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Obejmują one:

	(w tys. złotych)
• aktywa na podatek odroczony	449

Na dzień 31 grudnia 2006 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,28% aktywów grupy kapitałowej.

8.5. Zapasy

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• towary	30.465	100,00	45.445	100,00	149,17
Ogółem zapasy brutto	30.465	100,00	45.445	100,00	149,17
• odpisy aktualizujące	126	0,41	140	0,31	111,11
Ogółem zapasy netto	30.339	99,59	45.305	99,69	149,33

W roku 2006 poziom zapasów towarów wzrósł o 49,33%.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zapasy stanowiły 27,96% aktywów grupy kapitałowej.

8.6. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
Terminowe	30.866	70,39	52.735	78,90
• do 12 miesięcy	30.866	70,39	52.735	78,90
• powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-

Przeterminowane	12.985	29,61	14.099	21,10
• do 1 miesiąca	9.344	21,31	9.580	14,33
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.614	3,68	2.024	3,03
• powyżej 3 do 6 miesięcy	116	0,26	774	1,16
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	378	0,86	1.202	1,80
• powyżej roku	1.533	3,50	519	0,78
Należności brutto	43.851	100,00	66.834	100,00
Odpisy aktualizujące	1.955	4,46	1.036	1,55
Należności netto	41.896	95,54	65.798	98,45

W porównaniu do roku poprzedniego stan należności z tytułu dostaw i usług netto wzrósł o ponad 50%.

Na należności przeterminowane utworzono odpis aktualizujący w łącznej wysokości 1.036 tys. złotych.

Należności dochodzone na drodze sądowej w całości zabezpieczono odpisem aktualizującym.

Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń dotyczą podatku VAT do rozliczenia w następnym okresie oraz nadpłat w Izbie Celnej.

Główną pozycją innych należności jest należność z tytułu umów sprzedaży udziałów w wysokości 4.793 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych w większości dotyczył kosztów ubezpieczeń, kosztów transportu zaliczanych do ceny nabycia po otrzymaniu dostawy, niewymagalnych umów od poręczeń i kosztów podwyższenia kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 44,83% majątku grupy kapitałowej.

8.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Główne pozycje na koniec roku obrotowego stanowiły:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• udzielone pożyczki	6.408	96,13
• kontrakty terminowe	258	3,87
Razem	6.666	100,00

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział krótkoterminowych aktywów finansowych w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 4,11%.

8.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Główne pozycje na koniec roku obrotowego stanowiły:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1.474	68,11
• inne środki pieniężne	690	31,89
Razem	2.164	100,00

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 1,34%.

8.9. Kapitały

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	781
• kapitał zapasowy	40.402
• zysk/strata z lat ubiegłych	(703)
• zysk netto roku obrotowego	6.792
• kapitały mniejszości	-
Razem	47.272

W dniu 2 listopada 2006 roku Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono kapitał zakładowy podzielić na 7.810.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda.

Uchwałą nr 2 z dnia 2 listopada 2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podwyższono kapitał zakładowy z kwoty 781.000 złotych do kwoty nie większej niż 931.000 złotych, to jest o kwotę nie większą niż 150.000 złotych, poprzez emisję nie więcej niż 1.500.000 akcji serii E o wartości nominalnej 10 groszy każda.

Uchwałą nr 6 z dnia 2 listopada 2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia warunkowo podwyższono kwotę kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 30.000 złotych do kwoty nie większej niż 961.000 złotych, poprzez emisję nie więcej niż 300.000 akcji serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda.

Do dnia zakończenia badania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane we właściwym sądzie.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 29,17% sumy bilansowej.

8.10. Rezerwy na zobowiązania

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	stan na 1.01.2006 r.	stan na 31.12.2006 r.
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy	175	299
Ogółem	175	299

Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownikom przysługują odprawy emerytalne w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Spółki grupy kapitałowej nie tworzą rezerw z tego tytułu ze względu na młody wiek załogi. Na dzień 31 grudnia 2006 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,18% pasywów grupy kapitałowej.

8.11. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują część kredytu inwestycyjnego przypadającego do spłaty w okresie powyżej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego w wysokości 6.630 tys. złotych oraz inne zobowiązania finansowe dotyczące leasingu środków trwałych w kwocie 2.219 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły 5,46% ogólnej sumy pasywów.

8.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe

W porównaniu do roku poprzedniego stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług wzrósł o 81,37%.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	39.886
• podatek dochodowy od osób prawnych	437
• składki ZUS i inne podatki	6.049
• inne zobowiązania finansowe	496
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	711
• inne bierne rozliczenia międzyokresowe	751
• inne	105
Razem	48.435

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 65,18% ogólnej sumy pasywów.

8.13. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Grupa kapitałowa osiąga głównie przychody ze sprzedaży towarów.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 17,92%.

8.14. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

W porównaniu do ubiegłego roku koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrósł o 18,55%. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu także wykazują tendencję rosnącą.

Na sprzedaży grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 4.398 tys. złotych.

8.15. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody obejmują głównie rozwiązane odpisy aktualizujące należności i zapasy, nadwyżki inwentaryzacyjne, otrzymane prowizje, upusty, odszkodowania i refundacje, dostawy otrzymane nieodpłatnie, odpisane zobowiązania.

Pozostałe koszty operacyjne to przede wszystkim odpisy aktualizujące należności i zapasy, niedobory inwentaryzacyjne, koszty likwidacji zapasów, koszty postępowania sądowego.

Na pozostałej działalności operacyjnej grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 1.087 tys. złotych.

8.16. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie naliczone i otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek oraz należności handlowych, dodatnie saldo różnic kursowych, prowizje od poręczeń, zysk ze zbycia inwestycji, premie z tytułu opcji oraz prowizje od warrantów.

Koszty finansowe to głównie zapłacone odsetki i prowizje od kredytów, umorzone odsetki od należności handlowych oraz koszty finansowe leasingu.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 2.474 tys. złotych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipoteka	18.950
• zastaw towarów	19.000
• niepotwierdzona cesja należności	19.151
Razem	57.101

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• udzielone poręczenia	23.368
- w tym wobec jednostek powiązanych	12.868
• zobowiązania z tytułu akredytywy	691
Razem	24.059

9.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym praktyka stosowania systemu podatkowego powoduje występowanie w przepisach podatkowych znaczących niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia roku obrotowego.

10. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu wystąpiły następujące istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową grupy kapitałowej objętej badaniem:

- w dniu 20 marca 2006 roku została wpisana do rejestru sądowego zmiana statutu wynikająca z uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 listopada 2006 roku o podziale kapitału zakładowego na 7.810.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda,
- w dniu 27 marca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Pronox Technology S.A.

11. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości

Dane zawarte w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości są prawidłowe.

12. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie.

13. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo.

Wielkości wykazywane w tym sprawozdaniu wynikają ze skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych informacji objaśniających.

14. Inne informacje objaśniające

Dane zawarte w innych informacjach objaśniających i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:

.....
Genowefa Polak
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9308/6982

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40 - 954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

.....
Andrzej Młynarczyk
Członek Zarządu

Katowice, dnia 11 maja 2007 roku