

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
PRONOX TECHNOLOGY SPÓŁKA AKCYJNA
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 sprawozdania finansowego PRONOX TECHNOLOGY S.A. 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 sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 24 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>7</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>9</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

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

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

Spółka 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 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 Spółki jest:

- 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,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalistycznymi,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

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

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

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego 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:

- 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 47.197 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 6.160 tys. złotych.

Badana Jednostka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Pronox Technology S.A., której jest jednostką dominującą.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej 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:

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. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje
158.937.770,08 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto
6.159.696,92 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
6.159.696,92 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
(212.274,51) złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Paderewskiego nr 32c 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.

Zleceńobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

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

W badaniu uczestniczyli:

- Joanna Witkowska – asystent,
- Tomasz Grzesiak – asystent.

Badanie przeprowadzono w styczniu, marcu, kwietniu oraz maju 2007 roku.

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

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającej wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałam również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 9 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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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 Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 20 czerwca 2006 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz przekazane do publikacji w Monitorze Polskim B.

Zgodnie z Uchwałą nr 11 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2006 roku całość zysku w kwocie 6.163 tys. złotych przeznaczono na kapitał zapasowy.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2006 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2005 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, 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	158.938	115.068	84.708
Aktywa trwałe	34.113	29.913	18.593
Kapitał własny	47.197	41.037	20.462
w tym: wynik finansowy	6.160	6.163	5.067
• EBITDA	7.336	5.830	6.275
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	0,92	0,87	0,94
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	1,33	1,56	1,31
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	13,96	20,04	28,26
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	4,50	6,17	6,47
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,47	1,32	1,11
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,94	0,84	0,68
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	20.325	18.639	3.043
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	16	17	3
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	42	37	31
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	37	41
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	70,30	64,34	75,84
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	7,89	7,89	8,25
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	7,07	8,84	9,97
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 17,20%, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 17,13%. Powyższe relacje spowodowały osiągnięcie zysku na sprzedaży w kwocie 4.273 tys. złotych. Działalność w roku 2006 Spółka zamknęła zyskiem netto w wysokości 6.160 tys. złotych, czyli na zbliżonym poziomie do roku 2005.

Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży począwszy od 2004 pozostaje w kolejnych latach na podobnym poziomie (około 0,9%), natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży netto wykazuje wahania od 1,31% w roku 2004, poprzez 1,56% w roku 2005 i spadek do poziomu 1,33% w badanym roku obrotowym.

Zarówno rentowność kapitału jak i majątku ulegają systematycznemu obniżeniu i w 2006 roku wynoszą odpowiednio 13,96% i 4,50%.

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 5,96 punktu procentowego do poziomu 70,30%. Równocześnie w okresie ostatnich trzech lat systematycznie spada stopień pokrycia zobowiązań bieżących przez wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziłam mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 Ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|---|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2006 roku, |
| • środków trwałych w budowie | wg stanu na dzień
31.12.2006 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2006 roku, |
| • towarów | wg stanu na dzień
31.12.2006 roku, |
| • należności i zobowiązań | wg stanu na dzień
31.12.2006 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 Ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury towarów w dniu 2 stycznia 2007 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) 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.

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują licencje oraz oprogramowanie komputerowe. Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności licencje nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów	od	10	%	do	20	%
• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5	%	do	4,5	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	10	%	do	42,26	%
• środki transportu	od	10	%	do	42,26	%
• pozostałe środki trwałe	od	10	%	do	20	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• oprogramowanie komputerów		50	%
-----------------------------	--	----	---

Składniki majątku o wartości początkowej wyższej niż 0,5 tys. złotych, ale nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego lub wartości niematerialnych i prawnych do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe, dotyczące udziałów i akcji, które wyceniono według ceny nabycia.

f) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono 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.

g) Zapasy

Zapasy dotyczą towarów. Wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

h) Należności krótkoterminowe

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,
- 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.

i) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się udzielone pożyczki, aktywa pieniężne oraz inne krótkoterminowe aktywa finansowe.

Inwestycje te wycenia się:

- udzielone pożyczki w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- środki pieniężne w wartości nominalnej,
- pozostałe inwestycje krótkoterminowe w skorygowanej cenie nabycia.

j) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

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

k) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

l) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie. Rezerwy obejmują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

ł) 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.

m) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym. Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

n) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują faktury zakupu wystawione po 31 grudnia 2006 roku, lecz dotyczące badanego roku obrotowego.

o) Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Zobowiązania finansowe to zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką na niekorzystnych warunkach.

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.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.

p) Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

r) Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych.

s) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością gospodarczą, wpływające na wynik finansowy.

t) Przychody i koszty finansowe

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

u) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych przy zachowaniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Dotyczą one oprogramowania komputerowego oraz licencji w kwocie 790 tys. złotych i umorzeniu 784 tys. złotych. W badanym roku obrotowym przychody związane były głównie z zakupem praw do znaku towarowego na kwotę 329 tys. złotych, które następnie zostały wniesione aportem do jednostki powiązanej.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

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:	31.255	4.498	30.495	4.867
- urządzenia techniczne i maszyny	3.370	2.082	2.981	1.877
• odpis aktualizujący	80		-	
• środki trwałe w budowie	126		5.802	

Największy udział w strukturze środków trwałych mają budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej (70,68% ogółu) oraz grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) (16,33% ogółu).

W badanym roku zwiększenie wartości środków trwałych dotyczyło przede wszystkim urządzeń technicznych i maszyn (252 tys. złotych) oraz środków transportu (1.384 tys. złotych).

Stopień zużycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniósł 15,96% i w porównaniu do końca poprzedniego okresu wzrósł o 1,57 punktu procentowego.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 19,78% majątku jednostki.

4.3. Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Cena nabycia
• udziały i akcje	2.298

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych i pozostałych.

W 2006 roku objęto udziały w spółce komandytowej, której badana Jednostka jest komplementariuszem. Cena nabycia tych udziałów wynosiła 348 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 1,45% majątku Jednostki.

4.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,24% aktywów Spółki.

4.5. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych i dotyczą jedynie towarów o wartości brutto 45.406 tys. złotych. Na towary zalegające powyżej 1 roku dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 80% - 140 tys. złotych. W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów wzrósł o 46,99%.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zapasy stanowiły 28,48% aktywów Spółki.

4.6. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

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	30.756	70,60	51.343	78,89
• do 12 miesięcy	30.756	70,60	51.343	78,89
przeterminowane	12.810	29,40	13.741	21,11
• do 1 miesiąca	9.344	21,45	9.476	14,56
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.614	3,70	1.954	3,00
• powyżej 3 do 6 miesięcy	116	0,27	752	1,16
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	366	0,84	1.174	1,80
• powyżej roku	1.370	3,14	385	0,59
Należności brutto	43.566	100,00	65.084	100,00
Odpisy aktualizujące	1.801	4,13	906	1,39
Należności netto	41.765	95,87	64.178	98,61

Spółka przeprowadziła potwierdzenie sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Z ogólnej sumy należności brutto z tego tytułu wynoszącej na ten dzień 65.084 tys. złotych potwierdzono 29.632 tys. złotych, co stanowi 45,53%. Do dnia 27 lutego 2007 roku spłacono 47.649 tys. złotych, co stanowi 73,21%.

Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń dotyczą podatku VAT do rozliczenia w następnym okresie w kwocie 184 tys. złotych oraz nadpłat w Izbie Celnej w kwocie 132 tys. złotych.

Główną pozycją innych należności jest należność z tytułu umowy sprzedaży udziałów w kwocie 3.493 tys. złotych.

Należności dochodzone na drodze sądowej zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku należności krótkoterminowe stanowiły 43,22% majątku Spółki.

4.7. Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• udzielone pożyczki	7.670	76,48
• środki pieniężne w kasie	800	7,98
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	634	6,32
• inne krótkoterminowe aktywa finansowe (transakcje terminowe)	258	2,57
• inne aktywa pieniężne (weksle)	667	6,65
Razem	10.029	100,00

Ze względu na występujące ryzyko walutowe w związku z prowadzoną działalnością, Spółka dokonuje zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym. Na dzień 31 grudnia 2006 roku wyceniono transakcje terminowe na kwotę 258 tys. złotych.

W stosunku do końca roku 2005, na koniec 2006 roku wartość inwestycji krótkoterminowych wzrosła o 135,83%.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 6,31%.

4.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• ubezpieczenia majątkowe	180
• niewymagalne opłaty od umów poręczeń	373
• pozostałe (koszty podwyższenia kapitału, koszty transportu zaliczane do ceny nabycia po otrzymaniu dostawy)	285
Razem	838

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,53% ogólnej kwoty aktywów.

4.9. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	781
• kapitał zapasowy	40.256
• zysk netto	6.160
Kapitały własne razem	47.197

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 29,70% sumy bilansowej.

4.10. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w bilansie.

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

(w tys. złotych)	stan na 1.01.2006r.	stan na 31.12.2006r.
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	159	294
Ogółem	159	294

Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownikom przysługują odprawy emerytalne w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Spółka nie tworzy rezerw z tego tytułu ze względu na młody wiek załogi.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,19% pasywów Spółki.

4.11. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

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 317 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 4,37% pasywów Spółki.

4.12. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	25.446	80,23	48.859	85,34
• do 12 miesięcy	25.446	80,23	48.859	85,34
przeterminowane	6.271	19,77	8.396	14,66
• do 1 miesiąca	5.899	18,60	7.912	13,82
• od 1 do 3 miesięcy	185	0,58	370	0,65
• od 3 do 6 miesięcy	11	0,03	83	0,14
• od 6 miesięcy do 1 roku	77	0,24	7	0,01
• powyżej roku	99	0,32	24	0,04
Ogółem	31.717	100,00	57.255	100,00

Spółka przeprowadziła potwierdzenie sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2006 roku. Z ogólnej sumy tych zobowiązań wynoszącej na dzień bilansowy 57.255 tys. złotych potwierdzono 26.216 tys. złotych, co stanowi 45,79%. Do dnia 28 lutego 2007 roku spłacono 56.286 tys. złotych, co stanowi 98,31% zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• rozrachunki z tytułu podatku VAT	4.655
• rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	433
• rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	131
• rozrachunki z ZUS	600
• rozrachunki z Urzędem Celnym	61
• rozrachunki z ZAIKS	10
• rozrachunki z PFRON	10
Razem	5.900

Inne zobowiązania dotyczą przede wszystkim rozrachunków z tytułu pośrednictwa w sprzedaży telewizji kablowej (82 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 65,28 % ogólnej sumy pasywów.

4.13. Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą rezerw na koszty odnoszące się do roku badanego i stanowią 0,47% sumy bilansowej.

4.14. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Główną pozycję przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (aż 97,88% ogółu).

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 17,20%.

4.15. Koszt działalności operacyjnej

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do roku ubiegłego koszty zwiększyły się o 17,13%. Największy udział w strukturze kosztów ma wartość sprzedanych towarów i materiałów (93,62%).

Na sprzedaży Jednostka osiągnęła zysk w wysokości 4.273 tys. złotych.

4.16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

	(w tys. złotych)
• odpisane, przedawnione i umorzone zobowiązania	96
• nieodpłatnie otrzymane towary i inne aktywa	275
• noty kredytowe	610
• otrzymane odszkodowania	354
• rozwiązanie rezerw	1.381
• nadwyżki inwentaryzacyjne	156
• zwrot poniesionych kosztów sądowych	36
• pozostałe tytuły	50
Razem	2.958

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczono:

	(w tys. złotych)
• stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	125
• utworzenie odpisów aktualizujących zapasy i należności	420
• niedobory inwentaryzacyjne	271
• koszty postępowań spornych	12
• odpisane należności umorzone i nieściągalne	158
• darowizny	46
• likwidację składników majątku obrotowego	330

• niezawinione niedobory i szkody	394
• pozostałe tytuły	3
Razem	1.759

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka odnotowała zysk w wysokości 1.199 tys. złotych.

4.17. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Głównymi pozycjami przychodów finansowych w badanym roku były:

	(w tys. złotych)
• odsetki	1.461
• zysk ze zbycia inwestycji	833
• premie z tytułu opcji	1.337
• nadwyżka dodatnich różnic kursowych na ujemnymi	395
• prowizja od warrantów	167
Razem	4.193

Do kosztów finansowych zaliczono:

	(w tys. złotych)
• odsetki	2.360
• pozostałe (umorzone odsetki)	130
	2.490

Na działalności finansowej Spółka odnotowała zysk w wysokości 1.703 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. 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

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• udzielone poręczenia	11.368
- w tym wobec jednostek powiązanych	868
• zobowiązania z tytułu akredytywy	692
Razem	12.060

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych 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 okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu wystąpiły następujące istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową jednostki 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.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

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

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki 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 9 maja 2007 roku