

**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 2007 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 2007 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego 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>8</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>10</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,
- 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 jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 931 tys. złotych i był podzielony na 9.310.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Maciej Sosiński	3.070.000	3.070.000	307.000,00	32,98
Dariusz Smagorowicz	1.265.250	2.530.500	126.525,00	13,59
SECUS Sp. z o.o.	1.242.590	1.242.590	124.259,00	13,35
Krystyna Jawoszek	614.000	1.228.000	61.400,00	6,60
AMADA INVESTMENT LLC	614.000	1.228.000	61.400,00	6,60
Artur Mrozik	184.200	368.400	18.420,00	1,98
Pozostali	2.319.960	2.712.510	231.996,00	24,90
Razem	9.310.000	12.380.000	931.000,00	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, co zostało wpisane do rejestru sądowego w dniu 20 marca 2007 roku,
- 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. Cena emisyjna została ustalona na poziomie 20,00 złotych za akcję, co daje łącznie 30.000 tys. złotych. Różnica pomiędzy ceną emisyjną a nominalną w kwocie 29.850 tys. złotych została odniesiona na kapitał zapasowy. W dniu 25 czerwca 2007 roku Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o wpisie do rejestru sądowego podwyższenia kapitału do kwoty 931 tys. złotych.
- Uchwałą nr 6 z dnia 2 listopada 2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia warunkowo podwyższono kapitał zakładowy 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 zmiana ta nie została wpisana do rejestru sądowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2007 roku wynosił 84.682 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 37.410 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Natomiast po okresie objętym badaniem, tj. dnia 8 stycznia 2008 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/1/2008 powołano w skład Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Pana Mariusza Jawoszkę.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 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.

W badanym okresie miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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 2007 roku obejmuje:

- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **229.672 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto **8.847 tys. złotych,**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **37.410 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **605 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 21 grudnia 2007 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 grudnia 2007 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.

Badanie przeprowadzono w kwietniu i maju 2008 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 dokumenty i sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją, 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 27 maja 2008 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 Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2007.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 575 z 9 kwietnia 2008 roku.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład grupy kapitałowej Pronox Technology S.A. w Katowicach na dzień 31 grudnia 2007 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 nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Pronox Technology S.A. w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 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 z uzupełniającym objaśnieniem odnośnie zagrożenia kontynuacji działania.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej EASY TOUCH Pronox Technology Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa w Krakowie zostało objęte przeglądem przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.

Jednostki zależne ESM Logistics S.A. w Katowicach oraz EASY TOUCH Pronox Technology Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa w Krakowie zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2007 r.</u>	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
Suma bilansowa	229.672	162.0556	120.866
Aktywa trwałe	65.362	35.272	28.469
Kapitał własny	84.678	47.272	40.191
w tym: wynik finansowy	8.847	6.792	4.308
• EBITDA	13.119	7.665	5.595
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	1,86	0,94	0,78
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	1,58	1,46	1,09
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	13,41	15,53	13,92
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	4,52	4,80	4,20
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,48	1,42	1,38
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,07	0,91	0,92
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	46.997	21.148	19.254
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	31	17	18
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	55	42	37
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	30	30	26
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	45	35	36
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	63,13	70,83	66,75
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	0,95	0,87	0,55
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	11,21	7,26	7,65
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W badanym okresie w grupie kapitałowej nastąpił wzrost przychodów operacyjnych o 20,19% oraz kosztów operacyjnych o 19,08%. Odnotowano wzrost wskaźników rentowności sprzedaży, natomiast w zakresie rentowności kapitału własnego oraz majątku zanotowano spadek.

Wskaźniki płynności, zarówno I jak i II stopnia, w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły. Grupa kapitałowa wypracowała kapitał obrotowy netto o 25.849 tys. złotych wyższy niż w roku 2006.

Wskaźnik obrotu należności uległ wydłużeniu o 13 dni, co wskazuje na wolniejsze ściąganie wierzytelności. Natomiast wskaźnik obrotu zobowiązań wydłużył się o 10 dni, a więc Jednostki grupy kapitałowej coraz wolniej regulują swoje zobowiązania. Należy jednak zauważyć, że okres otrzymywania należności jest o 10 dni dłuższy od cyklu spłaty zobowiązań, co oznacza, że Spółki obecnie kredytują swoich odbiorców.

Po znacznym wzroście wskaźnika globalnego zadłużenia w roku 2006, w badanym roku spadł on o 7,70 punktów procentowych do poziomu 63,13%. Równocześnie wzrósł stopień pokrycia zobowiązań bieżących przez wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację.

Na uwagę zasługuje również fakt, iż w okresie ostatnich trzech lat systematycznie rośnie poziom 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 interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2007 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 interpretacji 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 ich sprzedaży możliwych 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:

- ubezpieczenia, czynsze,
- koszty transportu,
- koszty dotyczące targów i wyjazdów służbowych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udzielone pożyczki wycenione w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- akcje oraz certyfikaty inwestycyjne wycenione w wartości godziwej,
- 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 oraz na niewykorzystane urlopy.

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 2007 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 2007 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 2007 roku.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 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:	37.221	4.782	68.507	6.745
- urządzenia techniczne i maszyny	3.358	1.909	6.629	2.269

Przychody środków trwałych w roku 2007 dotyczyły głównie nieruchomości. Rozchody środków trwałych związane były przede wszystkim z ich likwidacją i sprzedażą.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe wraz z prawem użytkowania wieczystego gruntu stanowiły 27,34% 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 oprogramowania komputerowego oraz licencji.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartości niematerialne stanowiły 0,45% majątku grupy kapitałowej.

8.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują głównie nieopłacone akcje spółki powiązanej 4ENERGY S.A., która została zarejestrowana w rejestrze sądowym w dniu 31 stycznia 2008 roku.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 0,40% majątku grupy kapitałowej.

8.4. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Obejmują one:

	(w tys. złotych)
• aktywa na podatek odroczony	614

Na dzień 31 grudnia 2007 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,27% 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	45.445	100,00	45.883	100,00	100,96
Ogółem zapasy brutto	45.445	100,00	45.883	100,00	100,96
• odpisy aktualizujące	140	0,31	376	0,82	268,57
Ogółem zapasy netto	45.305	99,69	45.507	99,18	100,23

W roku 2007 poziom zapasów towarów nieznacznie wzrósł.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zapasy stanowiły 19,81% aktywów grupy kapitałowej.

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

Struktura należności z tytułu dostaw i usług przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
Należności brutto	66.834	100,00	103.157	100,00
Odpisy aktualizujące	1.036	1,55	1.374	1,33
Należności netto	65.798	98,45	101.783	98,67

W porównaniu do roku poprzedniego stan należności z tytułu dostaw i usług netto wzrósł o 54,69%.

Na należności przeterminowane utworzono odpis aktualizujący w łącznej wysokości 1.374 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.

Stan rozliczeń międzyokresowych w większości dotyczył kosztów ubezpieczeń, kosztów transportu zaliczanych do ceny nabycia po otrzymaniu dostawy, kosztów czynszu oraz kosztów targów i wyjazdów służbowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 48,01% majątku grupy kapitałowej.

8.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Główne pozycje na koniec roku obrotowego stanowiły:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• udzielone pożyczki	551	9,55
• udziały i akcje	1.375	23,83
• warranty	2.160	37,44
• inne papiery wartościowe (certyfikaty inwestycyjne)	534	9,26
• inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1.149	19,92
- <i>portfel inwestycyjny</i>	1.000	17,33
- <i>wycena forward</i>	149	2,59
Razem	5.769	100,00

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział krótkoterminowych aktywów finansowych w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 2,51%.

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	2.769	100,00
Razem	2.769	100,00

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 1,21%.

8.9. Kapitały

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	931
• kapitał zapasowy	74.954
• kapitał z aktualizacji wyceny	53
• zysk/strata z lat ubiegłych	(107)

• zysk netto roku obrotowego	8.847
• kapitały mniejszości	4
Razem	84.682

Pozycja kapitałów własnych stanowi 36,87% 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 1.01.2007 r.	stan na 31.12.2007 r.
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy	299	122
• rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	245
Ogółem	299	367

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 oraz dużą rotację zatrudnienia.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,16% 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 25.040 tys. złotych oraz inne zobowiązania finansowe dotyczące leasingu środków trwałych w kwocie 2.515 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły 12,00% 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 36,03%.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	30.698
• podatek dochodowy od osób prawnych	533

• składki ZUS i inne podatki	2.986
• inne zobowiązania finansowe	3.164
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	948
• inne bierne rozliczenia międzyokresowe	853
• inne	929
Razem	40.111

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 50,97% 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 20,19%.

8.14. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

W porównaniu do ubiegłego roku koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrósł o 19,08%.

Na sprzedaży grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 10.400 tys. złotych.

8.15. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody obejmują głównie zysk ze sprzedaży środków trwałych, rozwiązane odpisy aktualizujące należności, nadwyżki inwentaryzacyjne, otrzymane prowizje, upusty, odszkodowania i refundacje, dostawy otrzymane nieodpłatnie, odpisane zobowiązania.

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

Na pozostałej działalności operacyjnej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości (6.316) 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, premie z tytułu opcji.

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 1.035 tys. złotych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipoteka	63.287
• zastaw towarów	23.000
• niepotwierdzona cesja należności	24.787
Razem	111.074

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• udzielone poręczenia	7.483
- <i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	1.246
• zobowiązania z tytułu akredytywy	3.840
Razem	11.323

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

Dnia 8 stycznia 2008 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/1/2008 powołano w skład Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Pana Mariusza Jawoszka.

Aktem notarialnym z dnia 11 marca 2008 roku zmieniono umowę jednostki zależnej EASY TOUCH Pronox Technology Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa w Krakowie. W wyniku powyższej zmiany udział kapitałowy każdego ze wspólników tej Spółki wynosi:

	Wartość nominalna udziałów (zł)	Udział w zysku/stratach (%)
Pronox Technology S.A. w Katowicach	2.076.573,75	75,00
Chou Ta - Chang	692.191,25	25,00
Razem	2.768.765,00	100,00

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 2007 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 27 maja 2008 roku