

**GRUPA KAPITAŁOWA
PRONOX TECHNOLOGY SPÓŁKA AKCYJNA
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
W KATOWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, MARZEC 2011 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
PRONOX TECHNOLOGY SPÓŁKA AKCYJNA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ W KATOWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Pronox Technology S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Katowicach, na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujące sumę **61.504 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite ujemne dochody ogółem w wysokości **(29.468) tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(24.675) tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(145) tys. złotych,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez jednostki grupy kapitałowej. Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania przez jednostki grupy kapitałowej w najbliższej przyszłości, pomimo powzięcia przez Walne Zgromadzenia Spółek uchwał o dalszym ich istnieniu. Sytuacja finansowa Spółek jest trudna, o czym świadczy niedobór kapitału obrotowego netto, a także niski poziom wskaźników rentowności i płynności. W dniu 29 września 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości jednostki dominującej z możliwością zawarcia układu. Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma straty za rok bieżący oraz lata poprzednie przekracza sumę kapitału podstawowego, zapasowego oraz rezerwowego o (81.438) tys. złotych.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków powyższego zastrzeżenia, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

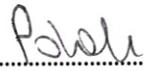
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do rzetelności i jasności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę, że w związku z otrzymaniem wycen nieruchomości położonych w Katowicach oraz w Dąbrowie Górniczej, sporządzonych przez biegłego rzeczoznawcę na potrzeby postępowania upadłościowego

z możliwością zawarcia układu, Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę o utworzeniu w okresie objętym badaniem odpisów aktualizujących na te nieruchomości w łącznej wysokości 33.058 tys. złotych. Tak znaczne obniżenie wartości tych nieruchomości wynika z tego, że w latach poprzednich wycena ich wartości była dokonywana metodą porównawczą, a w okresie bieżącym do określenia wartości rynkowej nieruchomości zastosowano podejście dochodowe.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:


.....

Genowefa Polak
wpisana do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 9308

REVISION – KATOWICE
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881.*

Katowice, dnia 21 marca 2011 roku

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

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
PRONOX TECHNOLOGY SPÓŁKA AKCYJNA
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
W KATOWICACH**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

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

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PRONOX TECHNOLOGY Spółka Akcyjna w upadłości układowej w Katowicach za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

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

Raport zawiera 29 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>13</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>16</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Jednostka dominująca Pronox Technology S.A. w upadłości układowej 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 32c.

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

Pronox Technology w upadłości układowej 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, zmienionego aktem notarialnym z dnia 25 listopada 2009 roku, przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja sprzętu (tele) komunikacyjnego,
- produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,

- działalność usługowa wspomagająca transport śródlądowy,
- działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy,
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
- działalność pozostałych agencji transportowych,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność holdingów finansowych,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, ubezpieczeń i funduszków emerytalnych,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność organizatorów turystyki,
- pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- technika,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku.

W rzeczywistości przedmiotem podstawowej działalności jednostki dominującej jest:

- działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 12.591 tys. złotych i był podzielony na 125.907.480 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego każda.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Centrozap Spółka Akcyjna	65.115.680	65.132.180	6.511.568,00	51,72
Dariusz Smagorowicz	10.744.814	12.039.628	1.074.481,40	8,54
Wiesław Kowalczyk	10.000.000	10.000.000	1.000.000,00	7,94
Mariusz Jawoszek	8.617.799	9.285.598	861.779,90	6,85
CMS Spółka Akcyjna	8.000.000	8.000.000	800.000,00	6,35
Ireneusz Król	400	400	40,00	0,00
Tomasz Minkina	30.700	30.700	3.070,00	0,02
Przemysław Mrozik	2.200	2.200	220,00	0,00
Pozostali	23.395.887	23.993.387	2.339.588,70	18,58
Razem	125.907.480	128.484.093	12.590.748,00	100,00

W ciągu roku obrotowego oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące zmiany w wielkości kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- w dniu 21 października 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 15.000 tys. złotych, tj. z kwoty 931 tys. złotych do kwoty nie wyższej niż 15.931 tys. złotych w drodze emisji nie więcej niż 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 złotego każda,

- na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2009 roku wyemitowano 50.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 złotej każda; w rezultacie kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 5.000 tys. złotych; w związku z powyższym w dniu 30 listopada 2009 roku Zarząd Jednostki złożył oświadczenie, którym doprecyzował brzmienie statutu; po zmianie kapitał zakładowy wynosi 5.931 tys. złotych i dzieli się na 59.310.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda; podwyższenie kapitału zostało wpisane w rejestrze sądowym postanowieniem sądu z dnia 14 stycznia 2010 roku,
- w dniu 21 października 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 1.832 tys. złotych poprzez emisję nie więcej niż 18.320.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 złotej każda; akcje serii H będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych, który złoży pisemne oświadczenie o objęciu akcji serii H i zapłaci cenę emisyjną tych akcji; w dniu 25 czerwca 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach postanowił wpisać w rejestrze sądowym informację podwyższeniu kapitału zakładowego z tytułu emisji akcji serii H w ilości 10.000.000 sztuk,
- w dniu 25 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o upoważnieniu Zarządu w terminie do 30 października 2012 roku do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 698 tys. złotych poprzez emisję nie więcej niż 6.982.500 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 złotej każda; w dniu 1 marca 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 698 tys. złotych poprzez emisję 6.982.500 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 złotej każda; cena emisyjna wynosiła 0,10 złotej każda; w dniu 25 czerwca 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach postanowił o wpisie do rejestru sądowego podwyższenia kapitału z tytułu emisji akcji serii I,
- w dniu 29 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 13.862 tys. złotych poprzez emisję 138.620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 złotej każda w celu przyznania praw do objęcia akcji serii J posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C; objęcie akcji serii J nastąpi nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku; w dniu 16 listopada 2010 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału o 26.614.980 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 złotej każda, a w dniu 19 stycznia 2011 roku zarejestrowane zostało we właściwym sądzie 23.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 złotej,

- w dniu 29 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o uchwaleniu kapitału docelowego, na mocy której w terminie do dnia 31 maja 2013 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 5.198 tys. złotych poprzez emisję 51.982.500 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 złotej każda w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne; do dnia zakończenia badania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane we właściwym sądzie.

Jednostką dominującą w stosunku do Pronox Technology S.A. w upadłości układowej jest Centrozap Spółka Akcyjna, która na dzień bilansowy posiadała 51,72% udziału w kapitale podstawowym.

Ponadto Jednostkami powiązаныmi są następujące podmioty:

- AGITO Spółka Akcyjna,
- CENTROZAP FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- PEC w Śremie Spółka Akcyjna,
- GKS GieKSa Spółka Akcyjna,
- Centroekoenergia Spółka Akcyjna,
- WoodinterKom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- CentroBudKom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- CentroWoodKom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- Lesprodtrog Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- CentroStrojKom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wynosił (81.438) tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego obniżył się o (24.675) tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Ireneusz Król,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Mariusz Jabłoński,
- Członek Zarządu - Pan Tomasz Minkina.

W okresie objętym badaniem oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego do dnia zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Mariusz Jawoszek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Krysiak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Przemysław Mrozik,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Ireneusz Nawrocki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Szotdrowski.

W badanym okresie oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego do dnia zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 29 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pana Ireneusza Nawrockiego, Pana Mariusza Jawoszka, Pana Przemysława Mrozika, Pana Marka Szotdrowskiego oraz Pana Jacka Krysiaka.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Pronox Technology S.A. w upadłości układowej w Katowicach sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujące sumę **61.504 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite ujemne dochody ogółem w wysokości **(29.468) tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(24.675) tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(145) tys. złotych,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy REVISION - KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a Pronox Technology S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Paderewskiego nr 32c w dniu 19 lipca 2010 roku.

REVISION - KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wybrana na biegego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 lipca 2010 roku.

REVISION - KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2881.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Genowefa Polak - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308.

Badanie przeprowadzono w sierpniu 2010 roku oraz w lutym i marcu 2011 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. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

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 21 marca 2011 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy końcem okresu sprawozdawczego 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 REVISION - KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinie z zastrzeżeniami o następującej treści:

1. *„W badanym okresie jednostka dominująca utworzyła odpisy na środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w łącznej wysokości 8.492 tys. złotych. Nie przedstawiono nam jednak informacji o cenach rynkowych tych składników majątku, w związku z czym nie możemy potwierdzić prawidłowości i zasadności utworzonych odpisów.*
2. *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez jednostki grupy kapitałowej. Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania przez jednostki grupy kapitałowej w najbliższej przyszłości, pomimo powzięcia przez Walne Zgromadzenia Spółek uchwał o dalszym ich istnieniu. Sytuacja finansowa Spółek jest trudna, o czym świadczy niedobór kapitału obrotowego netto, a także niski poziom wskaźników rentowności i płynności. W dniu 29 września 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości jednostki dominującej z możliwością zawarcia układu. Na dzień 31 grudnia 2009 roku suma straty za rok bieżący oraz lata przekracza sumę kapitału podstawowego, zapasowego oraz rezerwowego o (56.763) tys. złotych.”*

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2010 roku.

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

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład grupy kapitałowej Pronox Technology S.A. w upadłości układowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:
 - Pronox Technology S.A. w upadłości układowej w Katowicach,
- jednostki zależne:
 - ESM Logistics S.A. w Katowicach,
 - EASY TOUCH S. A. w Katowicach,
 - 4ENERGY S.A. w Katowicach.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Pronox Technology S.A. w upadłości układowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Revision - Katowice Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania przez Jednostkę w najbliższej przyszłości. Sytuacja finansowa Spółki jest trudna, o czym świadczy niedobór kapitału obrotowego netto, a także niski poziom wskaźników rentowności i płynności. W dniu 29 września 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma straty za rok bieżący oraz lata poprzednie wynosi (144.479) tys. złotych i przekracza sumę kapitału podstawowego i zapasowego o (81.162) tys. złotych, w związku z czym stosownie do art. 397 Kodeksu Sądowy Handlowych Zarząd jest zobowiązany zwołać niezwłocznie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

oraz z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę, że w związku z otrzymaniem wycen nieruchomości położonych w Katowicach oraz w Dąbrowie Górniczej, sporządzonych przez biegłego rzeczoznawcę na potrzeby postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, Zarząd Spółki podjął uchwałę o utworzeniu w okresie objętym badaniem odpisów aktualizujących na te nieruchomości w łącznej wysokości 33.058 tys. złotych. Tak znaczne obniżenie wartości tych nieruchomości wynika z tego, że w latach poprzednich wycena ich wartości była dokonywana metodą porównawczą, a w okresie bieżącym do określenia wartości rynkowej nieruchomości zastosowano podejście dochodowe.”

Sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych zostały zbadane przez Revision - Katowice Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskały:

ESM Logistics S.A. w Katowicach - opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania przez Spółkę w najbliższej przyszłości. Na dzień bilansowy występuje niedobór kapitału obrotowego netto, a poziom wskaźników rentowności wskazuje na trudną sytuację finansową. Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma strat z lat ubiegłych oraz straty za rok bieżący wynosi (12.921) tys. złotych i przekracza sumę kapitału podstawowego i zapasowego o (4.418) tys. złotych, w związku z czym stosownie do art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest zobowiązany zwołać niezwłocznie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Zgodnie ze sprawozdaniem Zarządu w 2011 roku Zarząd będzie rekomendował akcjonariuszom podjęcie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu uchwały o dalszym istnieniu Spółki. Zarząd Jednostki planuje kolejne emisje akcji oraz prowadzi negocjacje w celu konwersji wierzytelności na akcje Spółki.”

EASY TOUCHS. A. w Katowicach - opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

1. *„Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy przyjęciu założenia kontynuacji działalności. Jak wynika ze sprawozdania finansowego, pomimo, że Spółka odnotowała zysk, kapitał własny nadal przyjmuje wartość ujemną i na koniec badanego okresu wynosi (402) tys. złotych, w związku z czym stosownie do art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest zobowiązany zwołać niezwłocznie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”*

oraz z uzupełniającymi objaśnieniami o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na następujące kwestie:

1. *uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych za 2007 i 2008 rok oraz za okres od 1 stycznia do 17 marca 2009 roku, a także o podziale wyniku za te lata zostały podjęte przez komplementariusza, co stanowi naruszenie art. 3 ustawy o rachunkowości, zgodnie z którym w przypadku spółki osobowej organem zatwierdzającym są jej wspólnicy,*
2. *sprawozdania finansowe za lata 2008 - 2009 roku nie zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym, co stanowi naruszenie art. 69 ustawy o rachunkowości.”*

4ENERGY S.A. w Katowicach z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego zwracam uwagę, na fakt, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w najbliższej przyszłości. Łączna kwota strat netto za 2010 rok oraz lata poprzednie wyniosła (897) tys. złotych i przekroczyła jedną trzecią kapitału podstawowego, w związku z czym stosownie do art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest

zobowiązany zwołać niezwłocznie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W dniu 15 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o uznaniu zasadności dalszego istnienia Spółki oraz kontynuowaniu przez nią działalności gospodarczej w oparciu o strategię rozwoju określoną przez Zarząd.”

Jednostki zależne: ESM Logistics S.A. w Katowicach, EASY TOUCH S. A. w Katowicach oraz 4ENERGY S.A. w Katowicach zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

W 2010 roku Jednostka dominująca sprzedała akcje jednostki stowarzyszonej Agito Spółka Akcyjna, w związku z czym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano tylko udział w wyniku tej Spółki do dnia sprzedaży.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>	<u>2008 r.</u>
Suma bilansowa	61.504	170.631	289.370
Aktywa trwałe	43.941	93.454	107.608
Kapitał własny jednostki dominującej	(81.438)	(56.763)	49.248
w tym: wynik finansowy przypadający na jednostkę dominującą	(23.002)	(112.534)	(35.377)
• EBITDA	(13.600)	(76.733)	(11.723)
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Deficytowość sprzedaży brutto (%)	(28,71)	(5,25)	(0,32)
EBIT / przychody operacyjne			
• Deficytowość sprzedaży netto (%)	(46,38)	(55,89)	(5,35)
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Deficytowość kapitału własnego (%)	-	-	(52,83)
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Deficytowość majątku (aktywów) (%)	(19,82)	(48,93)	(13,63)
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	0,12	0,41	1,16
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,11	0,23	0,89
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	(98.691)	(108.843)	(14.722)
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	(726)	(197)	(8)
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	146	116	54
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.	2008 r.
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	97	65	24
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	515	183	47
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	232,41	133,27	82,98
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	(11,86)	(41,65)	(6,01)
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił znaczący spadek przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 75,37%, przy jednoczesnym spadku sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 69,88%. Powyższe relacje spowodowały poniesienie straty na sprzedaży w kwocie (14.239) tys. złotych, co oznacza jej wzrost w stosunku do 2009 roku o 3.661 tys. złotych. Na pozostałej działalności grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości (4.404) tys. złotych, co było spowodowane utworzeniem odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych. Stratę z działalności operacyjnej pogłębiła strata na działalności finansowej w wysokości (3.088) tys. złotych, na którą wpłynęło głównie utworzenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji.

Niekorzystne wyniki finansowe spowodowały, że w badanym okresie wskaźniki rentowności po raz kolejny przyjęły wartość ujemną.

Zanotowano także spadek wskaźnika płynności I i II stopnia – odpowiednio z poziomu 0,41 do 0,12 oraz z 0,23 do 0,11, co oznacza trudności w regulowaniu zobowiązań.

Po raz kolejny w okresie ostatnich trzech lat wystąpił niedobór kapitału obrotowego netto – (98.691) tys. złotych.

W zakresie wskaźników obrotowości wystąpiły następujące zmiany:

- cykl spłaty należności wydłużył się o 30 dni,
- cykl obrotu zapasami wydłużył się o 32 dni,
- cykl spłaty zobowiązań wydłużył się o 332 dni.

W badanym okresie zanotowano także znaczący wzrost wskaźnika globalnego zadłużenia, przy czym należy zauważyć, że niekorzystna tendencja w tym zakresie utrzymuje się w okresie ostatnich trzech lat.

3. Ocena kontynuacji działania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez jednostki grupy kapitałowej. Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania przez jednostki grupy kapitałowej w najbliższej przyszłości, pomimo powzięcia przez Walne Zgromadzenia Spółek uchwał o dalszym ich istnieniu. Sytuacja finansowa poszczególnych jednostek grupy kapitałowej jest trudna, o czym świadczy niedobór kapitału obrotowego netto, a także niski poziom wskaźników rentowności i płynności. W dniu 29 września 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości jednostki dominującej z możliwością zawarcia układu. Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma straty za rok bieżący oraz lata poprzednie przekracza sumę kapitału podstawowego i zapasowego o (81.438) tys. złotych.

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. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2010 roku są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Sprawozdania jednostek objętych konsolidacją zostały przekształcone dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego.

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. Zasady te były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na koniec okresu sprawozdawczego 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 pozostałych 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.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Aktywa i pasywa pieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

Rzeczowe aktywa trwałe

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, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

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:

- nabyte prawa majątkowe,
- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

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:

- 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.
- Na koniec roku wartość firmy jest w całości objęta odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują obligacje, wycenione w wysokości zamortyzowanego kosztu.

Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują w całości aktywa 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. Zmiany wartości tych aktywów zalicza się do przychodów lub kosztów.

Zapasy

Zapasy obejmują towary oraz wyroby gotowe.

Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są po koszcie wytworzenia lub według cen zakupu nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na koniec okresu sprawozdawczego.

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,
- 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.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

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 i własne należności finansowe w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- udziały i akcje po początkowym ujęciu w wartości godziwej; jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej tych aktywów, a aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości,
- zaliczki na poczet zakupu udziałów lub akcji w wartości nominalnej, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości,
- środki pieniężne 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 według wartości nominalnej. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny obejmują skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostki zależnej, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej według stanu na dzień kończący rok obrotowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi strata netto wynikająca ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na dzień bilansowy nie występują kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli.

Rezerwy

Rezerwy tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,

- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy obejmują:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwę na odprawę dla zwalnianych pracowników,
- rezerwę na naprawy gwarancyjne,
- rezerwę na koszty postępowania układowego,
- rezerwę na zobowiązania Spółki EASY TOUCH PRONOX TECHNOLOGY S.A. Spółka komandytowa powstałe przed jej przekształceniem,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwy na przyszłe koszty.

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

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.

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 sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

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, z wyłączeniem niezrealizowanych zysków powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją oraz udziału w wyniku udziałowców mniejszościowych do dnia sprzedaży akcji jednostce dominującej, a także z uwzględnieniem udziału w wyniku jednostki stowarzyszonej do dnia sprzedaży posiadanych akcji.

3. Wyprowadzenie wartości firmy

Wartość firmy z konsolidacji stanowiącą różnicę pomiędzy kosztem nabycia jednostek zależnych a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostek zależnych ustalono na podstawie wartości rynkowej aktywów netto jednostek zależnych na dzień wymiany.

Wartość firmy z konsolidacji dotyczącą różnych jednostek zależnych wykazana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie, bez dokonywania kompensat.

4. 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.

5. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Z wartości aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 roku wyłączono nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zawarte w aktywach trwałych.

Jednostka dominująca nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych w 2010 roku.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W 2010 roku jednostka dominująca nie sprzedawała udziałów ani akcji posiadanych w jednostkach zależnych.

8. Charakterystyka poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

8.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku		Stan na początek roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	91.761	10.787	106.866	8.243
<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>37.855</i>		<i>8.234</i>	
- urządzenia techniczne i maszyny	11.681	3.521	11.592	2.251
<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>4.414</i>		<i>5.950</i>	

W badanym roku zwiększenie wartości środków trwałych dotyczyło przede wszystkim zakupu urządzeń technicznych i maszyn.

W związku z otrzymaniem wycen nieruchomości położonych w Katowicach oraz w Dąbrowie Górniczej, sporządzonych przez biegłego rzeczoznawcę na potrzeby postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę o utworzeniu w 2010 roku odpisów aktualizujących na te nieruchomości w łącznej wysokości 33.058 tys. złotych. Tak znaczne obniżenie

wartości tych nieruchomości wynika z tego, że w latach poprzednich wycena ich wartości była dokonywana metodą porównawczą, a w okresie bieżącym do określenia wartości rynkowej nieruchomości zastosowano podejście dochodowe.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 70,11% majątku grupy kapitałowej.

8.2. Wartości niematerialne

Dominujący udział w strukturze wartości niematerialnych ma oprogramowanie komputerowe oraz znaki towarowe.

Na wartości niematerialne utworzono odpis w wysokości 207 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartości niematerialne stanowiły 0,71% majątku grupy kapitałowej.

8.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku	Stan na początek roku
• inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	1.077
• udzielone pożyczki	-	485
• obligacje	300	-
Razem	300	1.562

Na dzień 31 grudnia 2010 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 0,49% majątku grupy kapitałowej.

8.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Obejmują one:

	(w tys. złotych)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	
• aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,14% aktywów grupy kapitałowej.

CP

8.5. Zapasy

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%
1.	2.	3.
• wyroby gotowe	45	0,76
• towary	5.901	99,24
Ogółem	5.946	100,00
Odpis aktualizujący	4.679	78,69
Wartość zapasów netto	1.267	21,31

W roku 2010 poziom zapasów spadł o 96,12%. Dominujący udział w strukturze zapasów brutto mają towary, stanowiące 99,24%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zapasy stanowiły 2,06% 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 koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
Należności brutto	20.630	100,00	50.427	100,00
<i>Odpisy aktualizujące</i>	<i>16.776</i>	<i>81,32</i>	<i>14.678</i>	<i>29,11</i>
Należności netto	3.854	18,68	35.749	70,89

W porównaniu do końca poprzedniego roku należności z tytułu dostaw i usług netto obniżyły się o 89,22%.

Inne należności obejmują głównie należności z tytułu podatku od towarów i usług VAT.

Należności dochodzone na drodze sądowej w całości zabezpieczono odpisem aktualizującym.

Rozliczenia międzyokresowe w większości dotyczyły przede wszystkim ubezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 9,65% majątku grupy kapitałowej.

8.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inne krótkoterminowe aktywa finansowe

Główne pozycje na koniec roku obrotowego stanowiły:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	852	8,22
• inne aktywa pieniężne (weksle)	1.800	17,37
• udzielone pożyczki	2.875	27,75
• udziały i akcje	39	0,38
• inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	4.795	46,28
o prawa do akcji	4.405	42,52
o zaliczka na zakup akcji	390	3,76
Razem	10.361	100,00

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz innych krótkoterminowych aktywów finansowych w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 16,85%.

8.8. Kapitały

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	12.591
• nadwyżka wartości nominalnej nad emisyjną	42.608
• kapitały zapasowe i rezerwowe	8.501
• kapitał z aktualizacji wyceny	(6.554)
• zysk/strata z lat ubiegłych	(115.582)
• zysk/strata netto roku obrotowego	(23.002)
• kapitały mniejszości	-
Razem	(81.438)

8.9. Rezerwy na zobowiązania

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

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119	135
• rezerwa na niewykorzystane urlopy i świadczenia urlopowe	30	99
• rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	1.490	3.269
• rezerwa na przewidywane koszty	12	8
• rezerwa na zobowiązania Spółki EASY TOUCH Pronox Technology S.A. Spółka komandytowa	771	771
• rezerwa na koszty postępowania układowego	436	456
• rezerwa na odprawy dla zwalnianych pracowników	24	151
Ogółem	2.882	4.889

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 4,69% pasywów grupy kapitałowej.

8.10. Zobowiązania długoterminowe

Wykazane w bilansie zobowiązania długoterminowe w całości dotyczyły zobowiązań z tytułu umów kredytowych i wyniosły na koniec roku 25.385 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły 41,27% pasywów grupy kapitałowej.

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

W porównaniu do roku poprzedniego stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług obniżył się o 50,45%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• składki ZUS i inne podatki	2.964
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	215
• przedpłaty	204
• inne	3.782

W pierwszym półroczu 2009 roku część banków kredytujących jednostkę dominującą złożyła wypowiedzenie umów kredytowych. Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów wraz z odsetkami wynosi 34.558 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania krótkoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe stanowiły 186,45% ogólnej sumy pasywów.

8.12. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Główną pozycję przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży produktów i usług.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży obniżyły się o 75,37%.

8.13. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

W porównaniu do ubiegłego roku koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów obniżył się o 71,94%. Grupa kapitałowa poniosła stratę na sprzedaży brutto w wysokości (1.782) tys. złotych.

8.14. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody dotyczyły przede wszystkim zysku ze sprzedaży aktywów trwałych, rozwiązanych odpisów na środki trwałe, wartości niematerialne, należności i zapasy, otrzymanych odszkodowań i upustów, dostaw otrzymanych nieodpłatnie, przedawnionych i umorzonych zobowiązań, przychodów z pozostałej sprzedaży, a także rozwiązanych rezerw.

Na pozostałe koszty składały się utworzone odpisy na środki trwałe, należności i zapasy, zapłacone odszkodowania, koszty sądowe, koszty usuwania skutków zdarzeń losowych, niedobory inwentaryzacyjne, a także koszt własny pozostałej sprzedaży.

Na pozostałej działalności grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości (4.404) tys. złotych.

8.15. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe dotyczyły głównie otrzymanych odsetek, rozwiązanych odpisów na pożyczki oraz zysku ze zbycia inwestycji.

Na koszty finansowe składały się zapłacone odsetki budżetowe, od kredytów oraz zobowiązań handlowych, nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, a także odpisy na udziały i pożyczki.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości (3.088) tys. złotych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują

• hipoteki kaucyjne na nieruchomościach
• cesje należności
• zastawy rejestrowe na zapasach i środkach trwałych

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

9.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, 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 jednostki dominującej 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 zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dacie bilansu wystąpiły następujące zdarzenia:

- w dniu 19 stycznia 2011 roku zarejestrowane zostało we właściwym sądzie podwyższenie kapitału podstawowego jednostki dominującej z tytułu emisji 23.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 złotego.

11. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

12. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazywane w tym sprawozdaniu wynikają ze sprawozdania z przepływów pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

13. Inne informacje objaśniające

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

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

14. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

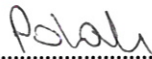
Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe.

15. Istotne naruszenia prawa

Uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych Spółki zależnej za 2007 i 2008 rok oraz za okres od 1 stycznia do 17 marca 2009 roku, a także o podziale wyniku za te lata zostały podjęte przez komplementariusza, co stanowi naruszenie art. 3 ustawy o rachunkowości, zgodnie z którym w przypadku spółki osobowej organem zatwierdzającym są jej wspólnicy.

Sprawozdania finansowe tej Spółki zależnej za lata 2008 - 2009 roku nie zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym, co stanowi naruszenie art. 69 ustawy o rachunkowości.

Kluczowy biegły rewident:


.....
Genowefa Polak
wpisana do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 9308

REVISION – KATOWICE
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881.

Katowice, dnia 21 marca 2011 roku