

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

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2011 ROK

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**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 sprawozdania finansowego PRONOX TECHNOLOGY Spółka Akcyjna w upadłości układowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

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

Raport zawiera 30 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>11</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>14</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

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

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

Spółka 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 w Katowicach jest spółką akcyjną.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki 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,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

W rzeczywistości przedmiotem podstawowej działalności Spółki 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 wynosił 12.591 tys. złotych i był podzielony na 125.907.480 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego 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 dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego miały miejsce niżej wymienione zmiany w wielkości kapitału podstawowego:

- 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,
- w dniu 21 października 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o emisji do 18.320.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B; warranty subskrypcyjne zostaną

GA

wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych, nieodpłatnie; jeden warrant subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej akcji serii H; warranty subskrypcyjne są niezbywalne; prawa do objęcia akcji serii H wynikające z warrantów subskrypcyjnych będą mogły być realizowane nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2015 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 wynosi 0,10 złotej każda; w dniu 25 czerwca 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach postanowił o wpisie do rejestru sądowego podwyższenie kapitału z tytułu emisji akcji serii I,
- 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 3 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie uchwały z dnia 21 października 2009 roku o emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B; po zmianie warranty subskrypcyjne w ilości 10.000.000 zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej wierzycielom Spółki, a także inwestorom deklarującym objęcie akcji łącznie za kwotę nie mniejszą niż 100 tys. złotych, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż dziewięćdziesiąt dziewięć,

- 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 wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego na skutek wykonania wariantów subskrypcyjnych, 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,
- w dniu 29 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie statutu Spółki - po zmianie kapitał zakładowy wynosi 7.629 tys. złotych i dzieli się na 76.292.500 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, co zostało wpisane do rejestru sądowego w dniu 25 czerwca 2010 roku.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wynosił (81.162) tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę (27.611) tys. złotych.

Jednostką dominującą w stosunku do badanej jednostki jest Centrozap Spółka Akcyjna, która na dzień bilansowy posiadała 51,72% udziału w kapitale podstawowym.

Badana jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej Pronox Technology Spółka Akcyjna w upadłości układowej, której jest jednostką dominującą.

Ponadto, w skład Grupy Kapitałowej wchodzi spółki zależne: ESM LOGISTICS Spółka Akcyjna w Katowicach, EASY TOUCH Spółka Akcyjna w Katowicach oraz 4ENERGY Spółka Akcyjna w Katowicach.

Jednostkami powiązаныmi z badaną Jednostką są także 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.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

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

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej 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 dniu bilansowym do dnia zakończenia badania 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. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
55.307 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w wysokości
(34.271) tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
(27.611) tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
(65) tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 biegłego 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.

W badaniu uczestniczyła Joanna Witkowska – Mosh – aplikant.

Badanie przeprowadzono w lipcu i sierpniu 2010 roku oraz w styczniu i lutym 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 Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu 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 dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez REVISION - KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię z zastrzeżeniami o następującej treści:

1. *„W badanym okresie Spółka 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. *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 2009 roku suma straty za rok bieżący wynosi (110.208) tys. złotych i przekracza sumę kapitału podstawowego, zapasowego oraz rezerwowego o (53.551) 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. W dniu 25 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.”*

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

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

Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2010 roku strata za poprzedni rok obrotowy w wysokości 110.208 tys. złotych zostanie pokryta z zysków osiągniętych w latach następnych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2010 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, 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	55.307	107.799	264.614
Aktywa trwałe	45.003	91.937	104.491
Kapitał własny	(81.162)	(53.551)	51.657
w tym: wynik finansowy	(34.271)	(110.208)	(32.513)
• EBITDA	(20.330)	(41.142)	(10.781)
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%)	(246,64)	(5,48)	0,04
EBIT / przychody operacyjne			
• Deficytowość sprzedaży netto (%)	(570,34)	(68,94)	(5,08)
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Deficytowość kapitału własnego (%)	-	-	(47,87)
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Deficytowość majątku (aktywów) (%)	(42,02)	(59,19)	(13,12)
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	0,09	0,11	1,11
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,09	0,08	0,74
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	(99.507)	(104.122)	(10.506)
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	(6.044)	(238)	(6)
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	290	108	53
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.	2008 r.
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	41	63	28
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	994	155	49
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	246,75	149,68	80,48
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	(0,27)	(0,88)	(0,26)
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	(18,72)	(35,14)	(6,41)
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił znaczący spadek przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 96,24%, przy jednoczesnym spadku sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 87,65%. Powyższe relacje spowodowały poniesienie straty na sprzedaży w kwocie (14.820) tys. złotych, co oznacza jej wzrost w stosunku do 2009 roku o 6.054 tys. złotych. Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości (10.379) tys. złotych, co było w większości spowodowane utworzeniem odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w łącznej kwocie 37.371 tys. złotych. Stratę z działalności operacyjnej pogłębiła strata na działalności finansowej w wysokości (9.109) tys. złotych, na którą przede wszystkim wpłynęło utworzenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji w łącznej kwocie 15.125 tys. złotych.

Niekorzystne wyniki finansowe spowodowały, że w badanym okresie nastąpiło pogłębienie deficytowości prowadzonej działalności w porównaniu do okresu poprzedniego.

Zanotowano nieznaczne zmiany wskaźnika płynności I i II stopnia. Po raz kolejny w okresie ostatnich trzech lat wystąpił niedobór kapitału obrotowego netto – (99.507) tys. złotych.

W zakresie wskaźników obrotowości wystąpiły następujące zmiany:

- cykl spłaty należności wydłużył się o 182 dni,
- cykl obrotu zapasami skrócił się o 22 dni,
- cykl spłaty zobowiązań wydłużył się o 839 dni.

Należy jednak zauważyć, że okres otrzymywania należności jest o 704 dni krótszy od cyklu spłaty zobowiązań, co oznacza, że Spółka jest kredytowana przez swoich dostawców.

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

3. Ocena kontynuacji działania

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 pierwszym półroczu 2009 roku część banków kredytujących Spółkę złożyła wypowiedzenie umów kredytowych. 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 Spółek Handlowych Zarząd jest zobowiązany zwołać niezwłocznie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- nabyte prawa majątkowe,
- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne i prawne,

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności licencje, prawa do znaków towarowych, nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby. Wartości niematerialne i prawne, za wyjątkiem zaliczek wyceniane są według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty ich wartości.

d) Amortyzacja

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

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów					20	%
• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5	%	do	4,5	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	10	%	do	30	%
• środki transportu	od	14	%	do	20	%
• pozostałe środki trwałe					20	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• oprogramowanie komputerów i licencje					50	%
• prawa do znaków towarowych					20	%

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

e) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe, które obejmowały:

- udziały i akcje w jednostkach,
- pozostałe papiery wartościowe.

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Pozostałe długoterminowe papiery wartościowe, tj. obligacje, wykazano w cenie nabycia.

f) Zapasy

Zapasy obejmują produkty gotowe i towary. Na równi z zapasami traktowane są zaliczki wpłacone na poczet dostaw towarów. 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 dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.

g) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy, dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

h) Inwestycje krótkoterminowe

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

Inwestycje te wycenia się:

- udzielone pożyczki w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- środki pieniężne w wartości nominalnej,
- akcje i udziały w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

i) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia oraz prenumeraty.

j) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również stratę bieżącego roku oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze

statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi stratę netto wynikającą z rachunku zysków i strat.

k) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować oraz przyszłe zobowiązania restrukturyzacyjne.

Rezerwy obejmują:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwę na odprawy dla zwalnianych pracowników,
- rezerwę na naprawy gwarancyjne,
- rezerwę na koszty postępowania układowego,
- rezerwę na zobowiązania Spółki EASY TOUCH PRONOX TECHNOLOGY S.A. Spółka komandytowa.

l) 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, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej.

ł) Zobowiązania krótkoterminowe

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

m) Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

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

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

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

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

n) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

o) 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.

p) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

r) Przychody i koszty finansowe

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

s) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe skorygowany o zmianę stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego. Ze względu na poniesioną stratę podatkową za 2010 rok nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

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

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Przychody wartości niematerialnych i prawnych wyniosły 1.693 tys. złotych i dotyczyły zakupu znaku towarowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartości niematerialne i prawne stanowią 2,81% sumy aktywów.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	106.291	8.365	90.799	10.252
w tym: urządzenia techniczne i maszyny	10.951	1.936	10.919	3.126
• środki trwałe w budowie	910		-	
• odpisy aktualizujące	8.152		37.773	

W badanym roku zwiększenie wartości środków trwałych dotyczyło przede wszystkim budynków w kwocie 963 tys. złotych.

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 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 77,34% majątku Jednostki.

4.3. Inwestycje długoterminowe

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

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych w kwocie 377 tys. złotych oraz obligacje w wysokości 300 tys. złotych.

Stan odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów na koniec roku wynosi 13.004 tys. złotych.

W 2010 roku Jednostka sprzedała akcje jednostki powiązanej o cenie nabycia 40.196 tys. złotych, w związku z czym rozwiązano odpis aktualizujący w kwocie 39.809 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 1,22% majątku Jednostki.

4.4. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• produkty gotowe	549	2,28	45	0,34	8,20
• towary	14.830	61,54	4.016	30,70	27,08
• zaliczki na poczet zapasów	8.719	36,18	9.020	68,96	103,45
Ogółem	24.098	100,00	13.081	100,00	54,28
Odpis aktualizujący	19.489	80,87	12.990	99,30	66,65
Wartość zapasów netto	4.609	19,13	91	0,70	1,97

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów spadł o 98,03%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zapasy stanowiły 0,16% aktywów Spółki.

4.5. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	3.644	19,89	1.187	6,49
• do 12 miesięcy	3.644	19,89	1.187	6,49

przeterminowane	14.678	80,11	17.105	93,51
• do 1 miesiąca	134	0,73	616	3,37
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	181	0,98	648	3,54
• powyżej 3 do 6 miesięcy	1.512	8,25	1.356	7,41
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	9.107	49,71	3.253	17,78
• powyżej roku	3.744	20,44	11.232	61,41
Należności brutto	18.322	100,00	18.292	100,00
Odpisy aktualizujące	12.095	66,01	14.980	81,89
Należności netto	6.227	33,99	3.312	18,11

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Jednostka potwierdziła należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 6.852 tys. złotych, co stanowi 37,46% tych należności brutto.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń dotyczą należności z tytułu podatku VAT (50 tys. złotych).

Na dzień bilansowy wartość innych należności wynosi 464 tys. złotych i dotyczy przede wszystkim umowy przejęcia długu (244 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności krótkoterminowe stanowiły 6,92% majątku Spółki.

4.6. Inwestycje krótkoterminowe

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

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• udzielone pożyczki	1.816	28,64
• inne aktywa pieniężne (weksle)	1.100	17,35
• środki pieniężne w kasie	17	0,27
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	159	2,50
• inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	3.249	51,24
- <i>prawa do akcji</i>	2.859	45,09
- <i>zaliczki na akcje</i>	390	6,15
Razem	6.341	100,00

Na dzień bilansowy stan dokonanych odpisów wyrażających trwałą wartość inwestycji wynosił 5.256 tys. złotych i dotyczył praw do akcji (3.638 tys. złotych), udzielonych pożyczek (1.618 tys. złotych).

Odpisy powyższe w całości obciążały koszty finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 11,47%.

4.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

	(w tys. złotych)
• ubezpieczenia	45
• prenumeraty	1
Razem	46

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,08% ogólnej kwoty aktywów.

4.8. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	12.591
• kapitał zapasowy	50.726
• strata z lat ubiegłych	(110.208)
• strata netto	(34.271)
Kapitały własne razem	(81.162)

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego miały miejsce zmiany w wielkości kapitału podstawowego, co zostało opisane w części ogólnej raportu.

4.9. Rezerwy na zobowiązania

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

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

(w tys. złotych)	Stan na 1.01.2010r.	Stan na 31.12.2010r.
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127	89
• rezerwa na zobowiązania Spółki EASY TOUCH Pronox Technology S.A. Spółka komandytowa	771	771
• rezerwa na naprawy gwarancyjne	2.728	1.184
• rezerwa na koszty postępowania układowego	456	436
• rezerwa na odprawy dla zwalnianych pracowników	151	24
Ogółem	4.233	2.504

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 4,53% pasywów Spółki.

4.10. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Zobowiązania długoterminowe obejmują część kredytu inwestycyjnego przypadającego do spłaty w okresie powyżej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego w wysokości 25.385 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 45,90% pasywów Spółki.

4.11. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

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

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	26.186	46,25	3.706	6,52
• do 12 miesięcy	26.186	46,25	3.706	6,52
przeterminowane	30.437	53,75	53.101	93,48
• do 1 miesiąca	1.285	2,27	167	0,29
• od 1 do 3 miesięcy	668	1,18	71	0,13

• od 3 do 6 miesięcy	857	1,51	2.490	4,39
• od 6 miesięcy do 1 roku	25.353	44,78	3.229	5,68
• powyżej roku	2.274	4,01	47.144	82,99
Ogółem	56.623	100,00	56.807	100,00

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• podatek dochodowy od osób fizycznych	24
• składki ZUS	73
• rozrachunki z tytułu podatku VAT	2.086
• rozrachunki z Urzędem Celnym	38
• rozrachunki z PFRON	14
• podatek od nieruchomości	520
• podatek od czynności cywilnoprawnych	6
Razem	2.761

Inne zobowiązania finansowe dotyczą zobowiązań z tytułu: wypowiedzianych przez banki akredytyw w kwocie 9.803 tys. złotych, gwarancji płatności w wysokości 1.211 tys. złotych, a także wyceny instrumentów finansowych i umowy zapłaty zobowiązań w łącznej kwocie 2.249 tys. złotych.

W okresie badanego roku obrotowego w Jednostce zostały przeprowadzone następujące kontrole podatkowe:

- Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach dokonał kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od 2007 do 2008 roku.

Poza wyżej wymienionymi, w Spółce zostały przeprowadzone kontrole krzyżowe w zakresie podatku VAT.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 196,32% ogólnej sumy pasywów.

4.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Główną pozycję przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży usług (aż 58,88% ogółu).

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zmalały o 96,24%.

4.13. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do roku ubiegłego koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zmniejszyły się o 92,35%. Największy udział w strukturze kosztów ma wartość sprzedanych towarów i materiałów.

Na sprzedaży Jednostka poniosła stratę w wysokości (14.820) tys. złotych.

4.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

	(w tys. złotych)
• rozwiązane odpisy na należności	8.054
• rozwiązane odpisy na zapasy	6.800
• rozwiązane odpisy na środki trwałe	3.719
• zysk ze zbycia środków trwałych	9.174
• otrzymane odszkodowania	86
• nadwyżki inwentaryzacyjne	52
• zwrot poniesionych kosztów sądowych	53
• odpisane przedawnione i umorzone zobowiązania	1
• rozwiązane rezerw	147
• pozostałe tytuły	20
Razem	28.106

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczono:

	(w tys. złotych)
• utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów i należności	4.307
• utworzone odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	33.064
• niedobory inwentaryzacyjne	64
• koszty postępowań sądowych	73
• odpisane należności umorzone i nieściągalne	68
• niezawinione niedobory i szkody w składnikach majątku	72
• realizacja poręczeń leasingów udzielonych spółce zależnej	690
• pozostałe	147
Razem	38.485

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości (10.379) tys. złotych.

4.15. Przychody i koszty finansowe

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

Głównymi pozycjami przychodów finansowych w badanym roku były:

	(w tys. złotych)
• otrzymane dywidendy	8
• odsetki	386
• zysk ze zbycia inwestycji	6.059
• nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	472
• rozwiązanie odpisu na odsetki od należności	41
• warranty	14
• rozwiązanie odpisu na akcje	80
• rozwiązanie odpisu na pożyczki	990
• wyksięgowanie odsetek od kredytów zarachowanych w latach poprzednich	1.045

• rozliczenie instrumentów finansowych	93
• rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	280
Razem	9.468

Do kosztów finansowych zaliczono:

	(w tys. złotych)
• odsetki	3.197
• aktualizacje inwestycji	15.125
• umorzone odsetki z lat poprzednich	165
• odpisy na należności z tytułu odsetek	4
• koszty podwyższenia kapitału	86
Razem	18.577

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości (9.109) tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują hipoteki na nieruchomościach, zastawy na zapasach oraz cesje wierzytelności stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

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

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności. Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu wystąpiły następujące zdarzenia:

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

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych.

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

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

11. **Sprawozdanie z działalności jednostki**

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

Kluczowy biegły rewident:

Polak

.....
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