

**GRUPA KAPITAŁOWA PRONOX
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 2012 ROK

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest PRONOX S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące sumę **62.274 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **398 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **12.612 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(483) tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Kierownik jednostki dominującej 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami), 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 wyrywkowy – 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 do wyrażenia 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. 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. W dniu 22 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach stwierdził, że postanowienie z dnia 14 grudnia 2011 roku o zatwierdzeniu układu przyjętego przez wierzycieli podczas głosowania nad układem w dniu 2 grudnia 2011 roku stało się prawomocne w dniu 22 grudnia 2011 roku. W opinii Zarządu jednostki dominującej cena emisyjna w wysokości 4,00 złote pozwala na uzyskanie agio w wysokości 79.348 tys. złotych, które podwyższy wartość kapitałów zapasowych Spółki i w następnym etapie – poprzez uchwałę Walnego Zgromadzenia Spółki – może pokryć straty bilansowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma straty za rok bieżący oraz lata poprzednie przekracza sumę kapitału podstawowego, zapasowego oraz rezerwowego o (68.661) tys. złotych.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 – stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,

- c) jest zgodny z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz. 259).
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,
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 20 marca 2012 roku

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

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

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

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

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PRONOX Spółka Akcyjna w upadłości układowej w Katowicach za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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

Raport zawiera 27 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>12</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>15</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

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

W dniu 29 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie firmy jednostki dominującej z Pronox Technology Spółka Akcyjna na Pronox Spółka Akcyjna.

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 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 funduszy 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 2011 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 23.531 tys. złotych i był podzielony na 235.312.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotej każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Canuela Holdings Limited	35.000.000	35.000.000	3.500.000,00	14,87
Dariusz Smagorowicz	3.794.814	5.089.628	379.481,40	1,61
4ENERGY Spółka Akcyjna	14.000.000	14.000.000	1.400.000,00	5,95
Mariusz Jałoszek	1.667.799	2.335.598	166.779,90	0,71
Kancelaria Prawnicza Dr hab. Z. Tobor, M. Możdżeń Sp. J.	20.000.000	20.000.000	2.000.000,00	8,50
Ireneusz Król	33.250	33.250	3.325,00	0,01
Tomasz Minkina	30.700	30.700	3.070,00	0,01
Pozostali	160.785.937	161.399.937	16.078.593,70	68,34
Razem	235.312.500	237.889.113	23.531.250,00	100,00

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

- w dniu 19 stycznia 2011 roku do rejestru sądowego zostało wpisane podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 12.591 tys. złotych,

- w dniu 21 kwietnia 2011 roku na podstawie uchwały numer 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2010 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie o objęciu 16.600.000 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 złotego; po zmianie kapitał zakładowy wynosi 14.251 tys. złotych i dzieli się na 142.507.480 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego każda; podwyższenie kapitału zostało wpisane do rejestru sądowego w dniu 24 czerwca 2011 roku,
- w dniu 8 lipca 2011 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie o objęciu 8.320.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 złotego (na podstawie uchwały numer 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 października 2009 roku) oraz o objęciu 47.680.000 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 złotego (na podstawie uchwały numer 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2010 roku); w rezultacie kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 5.600 tys. złotych i wynosi 19.851 tys. złotych, dzieląc się na 198.507.480 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego każda; podwyższenie kapitału zostało wpisane do rejestru sądowego,
- w dniu 16 września 2011 roku na podstawie uchwały numer 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2010 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie o objęciu 18.305.020 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 złotego; w rezultacie kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 1.831 tys. złotych i wynosi 21.681 tys. złotych, dzieląc się na 216.812.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego każda; podwyższenie kapitału zostało wpisane do rejestru sądowego w dniu 11 października 2011 roku,
- w dniu 29 września 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 16.000 tys. złotych poprzez emisję nie więcej niż 160.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 złotego każda; akcje serii L będą wydawane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych, który złoży pisemne oświadczenie o objęciu akcji serii L i zapłaci cenę emisyjną tych akcji;
- w dniu 22 listopada 2011 roku na podstawie uchwały numer 34 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2010 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie o objęciu 6.420.000 akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 złotego; w rezultacie kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 642 tys. złotych i wynosi 22.323 tys. złotych, dzieląc się na 223.232.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego każda; podwyższenie kapitału zostało wpisane do rejestru sądowego w dniu 12 grudnia 2011 roku,

- w dniu 22 listopada 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale numer 35 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 208 tys. złotych poprzez emisję 2.080.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 złotej każda; po zmianie kapitał zakładowy wynosi 22.531 tys. złotych i dzieli się na 225.312.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotej każda; podwyższenie kapitału zostało wpisane do rejestru sądowego w dniu 12 grudnia 2011 roku,
- w dniu 2 grudnia 2011 roku na podstawie uchwały numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 września 2011 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie o objęciu 10.000.000 akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 złotej; w rezultacie kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 1.000 tys. złotych i wynosi 23.531 tys. złotych, dzieląc się na 235.312.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotej każda; podwyższenie kapitału zostało wpisane do rejestru sądowego w dniu 8 lutego 2012 roku,
- w dniu 22 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach stwierdził, że postanowienie z dnia 14 grudnia 2011 roku o zatwierdzeniu układu przyjętego przez wierzycieli podczas głosowania nad układem w dniu 2 grudnia 2011 roku stało się prawomocne w dniu 22 grudnia 2011 roku; wskutek konwersji kapitał zakładowy zostanie podwyższony o kwotę 2.035 tys. złotych poprzez emisję 20.346.462 akcji zwykłych na okaziciela serii „U” o wartości nominalnej 0,10 złotej za każdą akcję oraz cenie emisyjnej określonej przez Zarząd na 4,00 złote za każdą akcję.

Jednostkami powiązanymi kapitałowo z Jednostką dominującą są następujące podmioty:

- ESM LOGISTICS Spółka Akcyjna w Katowicach,
- EASY TOUCH Spółka Akcyjna w Katowicach.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wykazywał wartość ujemną i wynosił (68.826) tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o 12.612 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 roku był następujący:

- | | |
|----------------------------------|----------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Mariusz Jawoszek, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Adam Wysocki, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Dariusz Smagorowicz, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Ireneusz Nawrocki, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Marek Szołdrowski. |

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 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Krysiaka oraz Pana Przemysława Mrozika, a także o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Smagorowicza oraz Pana Adama Wysockiego.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Pronox S.A. w upadłości układowej w Katowicach sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące sumę **62.274 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **398 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **12.612 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(483) tys. złotych,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty 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 S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Paderewskiego nr 32c w dniu 12 lipca 2011 roku.

REVISION - KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 lipca 2011 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 lipcu i w sierpniu 2011 roku oraz w marcu 2012 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 20 marca 2012 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 opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

„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 Zgromadzenie 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.”

oraz uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„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 to zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 8 czerwca 2011 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 S.A. w upadłości układowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły:

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

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Pronox S.A. w upadłości układowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 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.

W dniu 22 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach stwierdził, że postanowienie z dnia 14 grudnia 2011 roku o zatwierdzeniu układu przyjętego przez wierzycieli podczas głosowania nad układem w dniu 2 grudnia 2011 roku stało się prawomocne w dniu 22 grudnia 2011 roku. W opinii Zarządu cena emisyjna w wysokości 4,00 złote pozwala na uzyskanie agio w wysokości 79.348 tys. złotych, które podwyższy wartość kapitałów zapasowych Spółki i w następnym etapie – poprzez uchwałę Walnego Zgromadzenia Spółki – może pokryć straty bilansowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma straty za rok bieżący oraz lata poprzednie wynosi (144.770) tys. złotych i przekracza sumę kapitału podstawowego i zapasowego o (70.513) 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.”

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 2011 roku suma strat z lat ubiegłych oraz zysku za rok bieżący wynosi (12.664) tys. złotych i przekracza sumę kapitału podstawowego i zapasowego o (3.785) 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 uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

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

- *Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 64 ustawy o rachunkowości i nie opublikowała sprawozdania finansowego za rok 2010 w Monitorze - B.”*

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

„Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy przyjęciu założenia kontynuacji działalności. Jak wynika ze sprawozdania finansowego, pomimo, że Spółka odnotowała zysk, kapitał własny na koniec badanego okresu wynosi 207 tys. złotych i jest niższy niż jedna trzecia kapitału zakładowego, 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.”

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

W 2011 roku Jednostka dominująca sprzedała akcje jednostki zależnej 4ENERGY Spółka Akcyjna, w związku z czym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano tylko dane z rachunku zysków i strat za okres od początku roku 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 2011 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2011 r.</u>	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>
Suma bilansowa	62.274	61.504	170.631
Aktywa trwałe	33.113	43.941	93.454
Kapitał własny jednostki dominującej	(68.661)	(81.438)	(56.763)
<i>w tym: wynik finansowy przypadający na jednostkę dominującą</i>	<i>1.841</i>	<i>(23.002)</i>	<i>(112.534)</i>
• EBITDA	10.240	(13.600)	(76.733)
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Deficytowość sprzedaży brutto (%)	(123,03)	(28,71)	(5,25)
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność/ Deficytowość sprzedaży netto (%)	20,43	(46,38)	(55,89)
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Deficytowość kapitału własnego (%)	-	-	-
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność/ Deficytowość majątku (aktywów) (%)	2,98	(19,82)	(48,93)
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	0,43	0,12	0,41
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,41	0,11	0,23
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	(79.049)	(98.691)	(108.843)
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	(3.201)	(726)	(197)
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	106	146	116
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

(w tysiącach złotych)	2011 r.	2010 r.	2009 r.
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	24	97	65
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	560	515	183
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	210,26	232,41	133,27
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	47,96	(11,86)	(41,65)
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił znaczący spadek przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 81,82%, przy jednoczesnym spadku sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 68,50%. Powyższe relacje spowodowały poniesienie straty netto na sprzedaży w kwocie (11.091) tys. złotych, co oznacza jej spadek w stosunku do 2010 roku o 3.148 tys. złotych. Na pozostałej działalności grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 17.219 tys. złotych, co było spowodowane rozwiązaniem utworzonych w latach poprzednich odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych. Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości (4.322) tys. złotych, na którą wpłynęło głównie utworzenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji oraz zapłacone lub naliczone odsetki od zobowiązań.

Niekorzystne wyniki finansowe spowodowały, że w badanym okresie wskaźnik rentowności brutto po raz kolejny przyjął wartość ujemną.

Zanotowano wzrost wskaźnika płynności I i II stopnia – odpowiednio z poziomu 0,12 do 0,43 oraz z 0,11 do 0,41, przy czym ich poziom należy uznać za niezadowalający i wskazujący na trudności w regulowaniu zobowiązań.

Po raz kolejny w okresie ostatnich trzech lat wystąpił niedobór kapitału obrotowego netto – (79.049) tys. złotych.

W zakresie wskaźników obrotowości wystąpiły następujące zmiany:

- cykl spłaty należności skrócił się o 40 dni,
- cykl obrotu zapasami skrócił się o 73 dni,
- cykl spłaty zobowiązań wydłużył się o 45 dni.

Należy jednak zauważyć, że okres otrzymywania należności jest o 454 dni krótszy od cyklu spłaty zobowiązań, co oznacza, że Spółki grupy kapitałowej są kredytowane przez swoich dostawców.

W badanym okresie zanotowano także spadek wskaźnika globalnego zadłużenia, przy czym należy zauważyć, że na koniec badanego okresu poziom zobowiązań przewyższa ponad dwukrotnie wartość sumy bilansowej.

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. W dniu 22 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach stwierdził, że postanowienie z dnia 14 grudnia 2011 roku o zatwierdzeniu układu przyjętego przez wierzycieli podczas głosowania nad układem w dniu 2 grudnia 2011 roku stało się prawomocne w dniu 22 grudnia 2011 roku. W opinii Zarządu jednostki dominującej cena emisyjna w wysokości 4,00 złote pozwala na uzyskanie agio w wysokości 79.348 tys. złotych, które podwyższy wartość kapitałów zapasowych Spółki i w następnym etapie – poprzez uchwałę Walnego Zgromadzenia Spółki – może pokryć straty bilansowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma straty za rok bieżący oraz lata poprzednie przekracza sumę kapitału podstawowego i zapasowego o (68.661) 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 2011 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 interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym 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.

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. 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 i prenumeraty.

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 obejmuje 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 zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, oddzielnie od kapitału jednostki dominującej w ramach kapitału własnego jako „Kapitały mniejszości”.

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 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 premie,
- 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 powstające 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.

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 dotycząca 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 2011 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 2011 roku.

6. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W 2011 roku jednostka dominująca sprzedała akcje posiadane w jednostce zależnej.

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

7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w wielkości rzeczowych 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:	74.492	12.141	91.761	10.787
<i>Odpis aktualizujący</i>	29.340		37.855	
- urządzenia techniczne i maszyny	12.768	4.160	11.681	3.521
<i>Odpis aktualizujący</i>	4.963		4.414	

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 53,01% majątku grupy kapitałowej.

7.2. Wartości niematerialne

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

Na wartości niematerialne utworzono odpis w wysokości 142 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartości niematerialne stanowiły 0,07% majątku grupy kapitałowej.

7.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku	Stan na początek roku
• obligacje	-	300
Razem	-	300

7.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

• aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 tys. złotych
---	-----------------

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 0,09% aktywów grupy kapitałowej.

7.5. Zapasy

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%	% poz. 2/4
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• produkty gotowe	-	-	45	0,76	-
• towary	2.216	100,00	5.901	99,24	37,55
Ogółem	2.216	100,00	5.946	100,00	37,27
Odpis aktualizujący	806	36,37	4.679	78,69	17,23
Wartość zapasów netto	1.410	63,63	1.267	21,31	111,29

W roku 2011 poziom zapasów wzrósł o 11,29%.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy stanowiły 2,26% aktywów grupy kapitałowej.

7.6. 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	16.299	100,00	20.630	100,00
<i>Odpisy aktualizujące</i>	<i>14.901</i>	<i>91,42</i>	<i>16.776</i>	<i>81,32</i>
Należności netto	1.398	8,58	3.854	18,68

W porównaniu do końca poprzedniego roku należności z tytułu dostaw i usług netto obniżyły się o 63,73%. Na dzień bilansowy wartość innych należności dotyczy przede wszystkim należności ze sprzedaży akcji (151 tys. złotych) oraz ze sprzedaży nieruchomości (3.983 tys. złotych), z czego 3.983 tys. złotych zostało spłacone po dniu bilansowym.

Należności dochodzone na drodze sądowej w całości zabezpieczono odpisem aktualizującym.

Rozliczenia międzyokresowe w większości dotyczyły przede wszystkim ubezpieczeń i prenumerat.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 11,29% majątku grupy kapitałowej.

7.7. 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	109	0,53
• udzielone pożyczki	1	-
• udziały i akcje	20.614	99,47
Razem	20.724	100,00

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz innych krótkoterminowych aktywów finansowych w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 33,28%.

7.8. Kapitały

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	23.531
• nadwyżka wartości nominalnej nad emisyjną	42.608
• kapitały zapasowe i rezerwowe	8.501
• kapitał z aktualizacji wyceny	(7.904)
• strata z lat ubiegłych	(137.238)
• zysk netto roku obrotowego	1.841
• kapitały mniejszości	(165)
Razem	(68.826)

7.9. 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	43	119
• rezerwa na niewykorzystane urlopy i świadczenia urlopowe	100	30
• rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	688	1.490
• rezerwa na przewidywane koszty	13	12
• rezerwa na zobowiązania Spółki EASY TOUCH Pronox Technology S.A. Spółka komandytowa	68	771
• rezerwa na koszty postępowania układowego	205	436
• rezerwa na odprawy dla zwalnianych pracowników oraz premie	827	24
Ogółem	1.944	2.882

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 3,12% pasywów grupy kapitałowej.

7.10. Zobowiązania długoterminowe

Wykazane w bilansie zobowiązania długoterminowe w całości dotyczyły zobowiązań z tytułu umów kredytowych i wyniosły na koniec roku 22.846 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania długoterminowe stanowiły 36,69% pasywów grupy kapitałowej.

7.11. 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 58.563 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują m.in.:

	(w tys. złotych)
• składki ZUS i inne podatki	4.174
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	202
• zobowiązania układowe	85.792

• zobowiązania z tytułu kredytów	10.861
• zobowiązania z tytułu zakupionych środków trwałych	2.432
• zobowiązania z tytułu zakupionych udziałów	1.605

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe stanowiły 170,71% ogólnej sumy pasywów.

7.12. 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 81,82%.

7.13. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

W porównaniu do ubiegłego roku koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów obniżył się o 80,78%. Grupa kapitałowa poniosła stratę na sprzedaży brutto w wysokości (861) tys. złotych.

7.14. 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, a także rozwiązanych rezerw.

Na pozostałe koszty składały się utworzone odpisy na środki trwałe, należności i zapasy, zapłacone odszkodowania, koszty sądowe, niedobory inwentaryzacyjne.

Na pozostałej działalności grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 17.219 tys. złotych.

7.15. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe dotyczyły głównie otrzymanych dywidend i odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, rozwiązanych odpisów na odsetki oraz zysku ze zbycia inwestycji.

Na koszty finansowe składały się zapłacone odsetki budżetowe, od kredytów oraz zobowiązań handlowych, a także odpisy na pożyczki.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości (4.322) tys. złotych.

8. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

8.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

- | |
|--|
| • hipoteki kaucyjne na nieruchomościach |
| • zastawy rejestrowe na zapasach i środkach trwałych |
| • przewłaszczenie środków trwałych na zabezpieczenie |

8.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują przewłaszczenie środków trwałych na zabezpieczenie na kwotę 2.153 tys. złotych.

8.3. 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.

9. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dacie bilansu wystąpiły następujące zdarzenia:

- w dniu 8 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy w Katowicach wpisał do rejestru sądowego podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej z kwoty 22.531 tys. złotych do kwoty 23.531 tys. złotych,
- w dniu 22 lutego 2012 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach stwierdził, że postanowienie z dnia 14 grudnia 2011 roku o zatwierdzeniu układu przyjętego przez wierzycieli podczas głosowania nad układem w dniu 2 grudnia 2011 roku stało się prawomocne w dniu 22 grudnia 2011 roku.

10. 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.

11. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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.

12. 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.

13. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe.

14. Istotne naruszenia prawa

Spółka zależna nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 64 ustawy o rachunkowości i nie opublikowała sprawozdania finansowego za rok 2010 w Monitorze - B.

Biegły rewident grupy,

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 20 marca 2012 roku