

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

ORAZ

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

IZNS IŁAWA S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Poznań, dnia 15 marca 2010 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	17

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

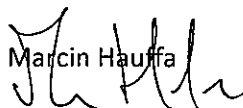
Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu
IZNS Iława S. A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego IZNS Iława S.A. (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Iławie, przy ulicy Grunwaldzkiej 13 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2009 roku obejmującego:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **17 838 tys. zł**,
 - b. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **2 806 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje dochód całkowity ogółem w wysokości **3 438 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 438 tys. zł**,
 - e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **301 tys. zł**,
 - f. dodatkowe noty i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych, będących podstawą ich sporządzenia, odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki obowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości).
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie na podstawie badania opinii o tym, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne, zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy księgi rachunkowe będące podstawą jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych

do stosowania przez Zarząd zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

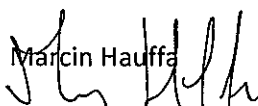
5. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku,
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności 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.



Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11266



Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 15 marca 2010 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

IZNS Iława S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 7 marca 1994 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 3145/94) podpisanym przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w kancelarii notarialnej w Warszawie przy ul. Długiej 29.

Siedziba Spółki mieści się w Iławie, przy ulicy Grunwaldzkiej 13.

Dnia 25 października 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000053415.

Spółka posiada numer NIP 7440003325 oraz symbol REGON 510258637.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 738 tys. zł i dzielił się na 14 756 228 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Powszechnie Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu	18,5	2 732 323	136 616,15 zł
Pozostali akcyonariusze	81,5	12 023 905	601 195,25 zł

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest IZNS Iława S.A. oraz Promet S.A.

Grupa Kapitałowa IZNS Iława S.A. obejmuje następujące podmioty:

- IZNS Iława S.A. - jednostka dominująca,
- Iławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Iławskie Zakłady Remontu Silników Sp. z o.o. - jednostka zależna.

Zgodnie ze Statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Jacek Nowicki – Prezes Zarządu,
- Maciej Lubnauer – Członek Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Dnia 12 lutego 2009 roku Pan Tomasz Swadkowski - Wiceprezes Zarządu IZNS Iława S.A. złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 15 lutego 2009 roku.
- Rada Nadzorcza IZNS Iława S.A. w dniu 27 kwietnia 2009 roku odwołała, z dniem 1 czerwca 2009 roku z funkcji Prezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego. W tym samym dniu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, z dniem 1 czerwca 2009 roku powołała Pana Piotra Szafrana. Pan Jacek Nowicki z dniem 1 czerwca 2009 roku powołany został na funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 20 listopada 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Pana Macieja Lubnauera, powierzając mu z dniem 1 grudnia 2009 roku funkcję Członka Zarządu.
- Dnia 27 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Szafrana. W tym samym dniu z funkcji Wiceprezesa Zarządu Rada odwołała Pana Jacka Nowickiego, powołując go jednocześnie na funkcję Prezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Mariusz Staszak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Dariusz Mioduszeński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Król – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Skrzypski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Ziółkowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 lutego 2009 roku, odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Dariusza Zycha oraz Pana Krzysztofa Zdanowskiego. W związku ze złożonymi rezygnacjami Pana Adama Szyski, z dniem 15 lutego 2009 roku oraz Pana Tomasza Tylińskiego, z dniem 13 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 16 lutego 2009 roku w skład Rady Nadzorczej powołało czterech nowych członków: Pana Marka Króla, Pana Tomasza Swadkowskiego, Pana Krzysztofa Skrzypskiego oraz Pana Mariusza Obszańskiego.
- Z dniem 14 grudnia 2009 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożyli Pan Mariusz Obszański oraz Pan Tomasz Swadkowski. W związku z tym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w dniu 15 grudnia 2009 roku odwołało ze składu Rady wyżej wymienionych Członków i na ich miejsce powołało Pana Jacka Ziółkowskiego oraz Pana Andrzeja Dariusza Mioduszeńskiego.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffę działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 8 czerwca 2009 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 czerwca 2009 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1984 w dniu 20 października 2009 roku.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej i Zarządu IZNS Łława S.A. z siedzibą w Łławie, przy ulicy Grunwaldzkiej 13 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **17 838 tys. zł**,
- b. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **2 806 tys. zł**,
- c. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje dochód całkowity ogółem w wysokości **3 438 tys. zł**,
- d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 438 tys. zł**,
- e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **301 tys. zł**,
- f. dodatkowe noty i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 31 lipca 2009 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2009 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości, oraz stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 22 lutego 2010 roku do dnia 15 marca 2010 roku.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,

a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązani zapewnić, ponosząc w tym zakresie odpowiedzialność solidarną, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi MSSF zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu. Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT Sp. z o.o.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Aktywa trwałe	10 032	8 345	20,2%	56,2%	64,6%
Inne wartości niematerialne i prawne	80	-	-	0,4%	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 771	1 084	63,3%	9,9%	8,4%
Nieruchomości inwestycyjne	5 406	2 488	117,3%	30,3%	19,3%
Udziały i akcje	2 746	4 743	-42,1%	15,4%	36,7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	30	-0,7%	0,2%	0,2%
Aktywa obrotowe	7 806	4 579	70,5%	43,8%	35,4%
Zapasy	1 498	1 823	-17,8%	8,4%	14,1%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 939	1 463	32,5%	10,9%	11,3%
Należności pozostałe	2 790	166	1 580,7%	15,6%	1,3%
Należności budżetowe	37	111	-66,7%	0,2%	0,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 306	1 005	30,0%	7,3%	7,8%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	201	-	-	1,1%	-
Rozliczenia międzyokresowe	35	10	261,8%	0,2%	0,1%
Aktywa razem	17 838	12 924	38,0%	100,0%	100,0%

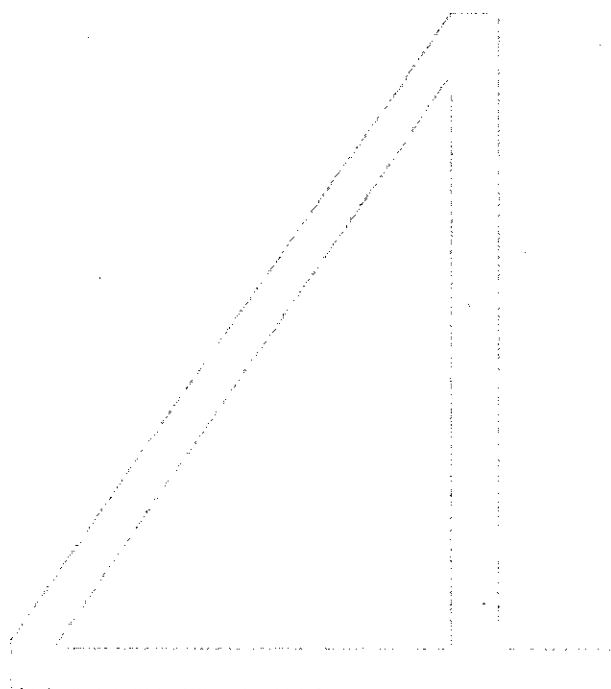
	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	15 096	11 658	29,5%	84,6%	90,2%
Kapitał akcyjny	738	738	-	4,1%	5,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	632	-	-	3,5%	-
Kapitał zapasowy	6 225	5 185	20,1%	34,9%	40,1%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 695	4 695	-	26,3%	36,3%
Zysk (strata) netto	2 806	1 040	169,8%	15,7%	8,0%
Zobowiązania długoterminowe	1 429	424	237,0%	8,0%	3,3%
Zobowiązania pozostałe	542	-	-	3,0%	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	877	364	140,9%	4,9%	2,8%
Rezerwy na inne zobowiązania	10	60	-83,3%	0,1%	0,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 313	842	55,9%	7,4%	6,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	498	601	-17,1%	2,8%	4,7%
Zobowiązania pozostałe	529	116	356,0%	3,0%	0,9%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, ZUS i innych świadczeń	265	104	154,8%	1,5%	0,8%
Rozliczenia międzyokresowe	21	21	-	0,1%	0,2%
Pasywa razem	17 838	12 924	38,0%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	11 211	13 723	-18,3%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 003	5 227	-4,3%	44,6%	38,1%
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	6 208	8 496	-26,9%	55,4%	61,9%
Koszty działalności operacyjnej	10 759	12 771	-15,8%	96,0%	93,1%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 152	3 327	-5,3%	28,1%	24,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 449	7 301	-25,4%	48,6%	53,2%
Koszty sprzedaży	518	509	1,8%	4,6%	3,7%
Koszty zarządu	1 640	1 634	0,4%	14,6%	11,9%
Zysk (strata) ze sprzedaży	452	952	-52,5%	4,0%	6,9%
Pozostałe przychody operacyjne	85	102	-16,7%	0,8%	0,7%
Pozostałe koszty operacyjne	129	117	10,3%	1,2%	0,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	408	936	-56,4%	3,6%	6,8%
Przychody finansowe	3 095	599	416,7%	27,6%	4,4%
Koszty finansowe	7	277	-97,5%	0,1%	2,0%
Zysk (strata) brutto	3 496	1 258	177,9%	31,2%	9,2%
Podatek dochodowy	325	80	306,3%	2,9%	0,6%
Podatek odroczony	365	138	164,5%	3,3%	1,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 806	1 040	169,8%	56,1%	7,6%
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	2 806	1 040	169,8%	56,1%	7,6%

3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	2 806	1 040
Inne całkowite dochody	632	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	781	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-148	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	3 438	1 040



13/20

4. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Rentowność jest rezultatem decyzji gospodarczych podejmowanych przez przedsiębiorstwo. Jej podstawowym zadaniem jest określenie zdolności podmiotu do generowania zysków postrzeganych przez pryzmat zasobów – tak kapitałowych jak i majątkowych, zaangażowanych w ten proces. Analiza rentowności wynika z potrzeby optymalizacji działalności przedsiębiorstwa i szukania najlepszych sposobów angażowania posiadanych przez nie środków.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	4,0%	6,9%	4,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	31,2%	9,2%	7,5%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	25,0%	7,6%	6,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	22,8%	9,8%	9,6%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	15,7%	8,0%	7,3%

Płynność finansowa

Płynność finansowa wyraża zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się na zasobach posiadanej przez jednostkę gotówki oraz na pozostałych zasobach materialnych, które jednostka zamienia w określonym czasie na gotówkę (cykl aktywów obrotowych).

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	4,9	3,3	2,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	6,0	5,6	3,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	3,9	2,4	1,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	6 514	3 758	3 401
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	36,5%	29,1%	26,9%

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów oceniają zdolność przedsiębiorstwa do optymalnego zarządzania posiadanymi aktywami oraz wskazują, czy wielkość danego składnika aktywów jest adekwatna do rozmiarów prowadzonej przez przedsiębiorstwo działalności. Wskaźniki sprawności określają długość cyklu rotacji, jakiemu podlegają zapasy, należności i aktywa ogółem oraz wskazują okres, po jakim przedsiębiorstwo przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,6	1,1	1,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,1	1,6	1,9
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	62	38	39
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	50	51	39
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	52	53	37

Finansowanie działalności

Wskaźniki finansowania prezentują strukturę źródeł finansowania działalności gospodarczej prowadzonej przez przedsiębiorstwo. Wskazują na udział poszczególnych składowych kapitałów własnych i obcych w finansowaniu aktywów. Ich optymalne wartości pozwalają na utrzymanie przez przedsiębiorstwo długoterminowej płynności finansowej.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,2	0,1	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	5,5	9,2	5,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,5	1,4	1,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,9	0,8

Komentarz

Analiza wskaźników rentowności wskazuje na pogorszenie sytuacji Spółki na podstawowej działalności operacyjnej, czego przejawem jest ukształtowanie się wskaźnika zyskowności sprzedaży na poziomie 4%, co oznacza spadek w stosunku do roku poprzedniego o 2,9 p.p. Przyczyną takiej sytuacji było zmniejszenie przychodów ze sprzedaży Jednostki o 18% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost zysku netto wygenerowanego przez Spółkę w 2009 roku w stosunku do roku poprzedniego spowodował wzrost wskaźnika oceny rentowności sprzedaży netto Jednostki w roku 2009. Rentowność kapitału własnego, obrazująca zwrot z zainwestowanego przez akcjonariuszy kapitału, ukształtowała się w ostatnim roku obrotowym na poziomie 23%.

W latach 2007-2009 wartości wskaźnika płynności szybkiej kształtowały się na wysokim poziomie, co wskazuje na niewielką możliwość wystąpienia trudności w zakresie regulacji zobowiązań. W całym badanym okresie w Spółce występowała nadwyżka należności handlowych nad zobowiązaniami handlowymi. Aktywa obrotowe Spółki w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku były wyższe od poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Oznacza to, iż prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku potencjalne wpływy ze zbycia aktywów obrotowych wystarczyłyby do uregulowania zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik rotacji majątku, opisujący zdolność majątku do generowania przychodów ze sprzedaży przyjął w 2009 roku wartość 0,6. Wskaźnik rotacji należności wyniósł na koniec 2009 roku 62 dni, informując o wydłużeniu średniego czasu oczekiwania przez Jednostkę na uregulowanie przez swoich odbiorców należności. 50 dni wynosił średni okres utrzymywania zapasów w Spółce. W 2009 roku Jednostka regulowała swoje zobowiązania średnio po 52 dniach.

Na koniec bieżącego okresu wartość współczynnika zadłużenia ukształtowała się na poziomie 0,2. Wartość wskaźnika na tym poziomie oznacza, iż Jednostka finansowała swoją działalność w 20% przy wykorzystaniu źródeł obcych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym ukształtował się na poziomie 1,5. Na dzień bilansowy kapitał własny stanowił 80% wszystkich źródeł finansowania działalności Jednostki.

5. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego IZNS Ława S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE i przyjęta do stosowania.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach i objaśnieniach.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w siedzibie Jednostki przy wykorzystaniu systemu komputerowego o nazwie „finansowo – księgowy” posiadającego następujące moduły:

- Finansowo - Księgowy (FK),
- Gospodarka Magazynowa wraz ze Sprzedażą (SP),
- Obsługa Kasy (KA),
- Rozliczanie Produkcji (RP),
- Środki Trwałe (ST),
- Rozliczanie Czasu Pracy (RCP),
- Kadrowo-Płacowy (KP).

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nieruchomości inwestycyjne

W ramach omawianej pozycji, której wartość na dzień bilansowy wyniosła 5 406 tys. zł Spółka prezentowała posiadane nieruchomości zakwalifikowane zgodnie z MSR 40 jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień bilansowy Jednostka dokonała ich wyceny do wartości godziwej odnosząc skutki wyceny na wynik finansowy okresu.

Udziały i akcje

W ramach tej pozycji Spółka prezentowała wartość w cenie nabycia posiadanych udziałów w spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej, dla której IZNS Łława jest jednostką dominującą. Łączna wartość pozycji na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 2 746 tys. zł i składała się na nią:

- udziały w Łławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o. o wartości 1 690 tys. zł,
- udziały w Łławskie Zakłady Remontu Silników Sp. z o.o. o wartości 570 tys. zł,
- udziały w Promet S.A. o wartości 486 tys. zł.

Należności pozostałe

W ramach pozostałych należności, które w wartości 2 790 tys. zł stanowiły 16%, Spółka prezentowała przede wszystkim rozrachunki kapitałowe z tytułu sprzedaży akcji spółki notowanej na rynku NewConnect o wartości 2 680 tys. zł. Termin zapłaty za powyższe akcje przypada w czerwcu 2010 roku.

Kapitał własny

Wartość kapitału własnego na koniec bieżącego roku wyniosła 15 096 tys. zł, co oznacza iż stanowiły one 85% pasywów ogółem. Podstawową pozycją kapitałów był kapitał zapasowy w kwocie 6 225 tys. zł, którego wartość w stosunku do roku poprzedniego zwiększyła się o 1 040 tys. zł w wyniku przeznaczenia zysku roku 2008 w całości na powyższy kapitał.

Spółka wykazywała ponadto zyski z lat ubiegłych w kwocie 4 695 tys. zł oraz kapitał z aktualizacji wyceny o wartości 632 tys. zł powstały na skutek przeszacowania posiadanych przez Jednostkę środków trwałych zgodnie z MSR 36.

Przychody i koszty

W 2009 roku Jednostka osiągnęła zysk na działalności finansowej w wysokości 3 088 tys. zł. Na przychody finansowe składał się zrealizowany zysk osiągnięty na transakcji zbycia akcji spółek notowanych na NewConnect w kwocie 1 423 tys. zł oraz przychody z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 1 258 tys. zł.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych notach i objaśnieniach.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje niezbędne do oceny sprawozdania finansowego. Zostały one sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **3 438 tys. zł.**

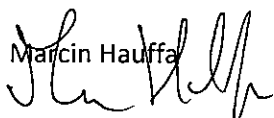
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **301 tys. zł**, a jego pozycje prawidłowo powiązane są ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz notami objaśniającymi.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje przez wymagane w art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marcin Hauffa'.

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11266

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marcin Hauffa'.

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident

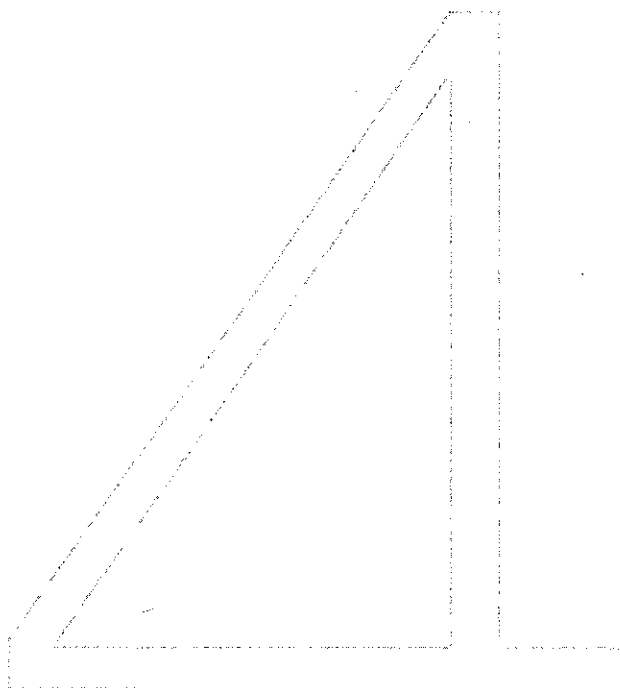
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 20 stron.

Poznań, 15 marca 2010 roku



20/20