

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU	
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

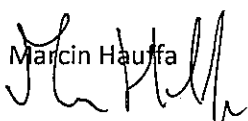
**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
IZNS IŁAWA S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IZNS Iława S.A. (dalej „Grupa”) za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, dla której IZNS Iława S.A. z siedzibą w Iławie przy ul. Grunwaldzkiej 13, jest jednostką dominującą, obejmującego:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **27 691 tys. zł**,
 - b. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zysk netto w kwocie **3 834 tys. zł**, w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości **3 834 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości **6 203 tys. zł**, w tym całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości **6 203 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane 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 **6 956 tys. zł**,
 - e. skonsolidowane 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 **429 tys. zł**,
 - f. dodatkowe noty objaśniające.
 („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki dominującej obowiązane są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego sporządzenia jest prowadzona, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:
 - a. postanowień rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz.1223, z późn. zm. - Ustawa o rachunkowości),
 - b. stosownej 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 dokumentacji

konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd jednostki dominującej zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

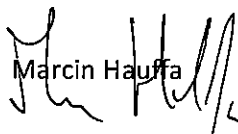
5. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku,
 - b. 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,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Jednostki dominującej.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki dominującej na temat działalności Grupy 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 i że sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy 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. z 2009 roku, Nr 33, poz.259).



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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Jednostka dominująca IZNS Ława S.A. (Spółka dominująca, Jednostka dominująca) została utworzona aktem notarialnym w dniu 7 marca 1994 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem (Repertorium A Nr 3145/94) w Warszawie.

Siedziba Spółki mieści się w Ławie, 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)
Powszechne 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 Ława S.A.

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

- IZNS Ława S.A. – jednostka dominująca,
- Ławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- Ławskie 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 Ława S.A. złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 15 lutego 2009 roku.
- Rada Nadzorcza IZNS Ława 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffę działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zatwierdzone Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2009 roku.

3. Zakres prac i odpowiedzialności

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

- a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **27 691 tys. zł**,
 - b. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje zysk netto w kwocie **3 834 tys. zł**, w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości **3 834 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości **6 203 tys. zł**, w tym całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości **6 203 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane 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 **6 956 tys. zł**,
 - e. skonsolidowane 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 **429 tys. zł**,
 - f. dodatkowe noty objaśniające.
- (załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Poprzedni rok obrotowy obejmował okres 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

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

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przygotowanie dokumentacji konsolidacyjnej, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego 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 dominującej są zobowiązani zapewnić, posiadając w tym zakresie odpowiedzialność solidarną, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy spełniają wymóg niezależności.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT Sp. z o.o.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Aktywa trwałe	11 395	9 368	21,6%	41,2%	50,2%
Inne wartości niematerialne i prawne	81	-	-	0,3%	-
Rzeczowe aktywa trwałe	9 502	6 333	50,0%	34,3%	34,0%
Nieruchomości inwestycyjne	1 247	715	74,4%	4,5%	3,8%
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostce stowarzyszonej	427	2 140	-80,0%	1,5%	11,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	138	180	-23,3%	0,5%	1,0%
Aktywa obrotowe	11 474	9 283	23,6%	41,4%	49,8%
Zapasy	3 494	4 388	-20,4%	12,6%	23,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 393	2 854	-16,2%	8,6%	15,3%
Należności pozostałe	3 354	195	1 620,0%	12,1%	1,0%
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń socjalnych	105	173	-39,3%	0,4%	0,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 074	1 645	26,1%	7,5%	8,8%
Rozliczenia międzyokresowe	54	28	92,9%	0,2%	0,2%
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej poprzez wynik finansowy	4 822	-	-	17,4%	-
Aktywa razem	27 691	18 651	48,5%	100,0%	100,0%

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	21 001	14 045	49,5%	75,8%	75,3%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	21 001	14 029	49,7%	75,8%	75,2%
Kapitał akcyjny	738	738	-	2,7%	4,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 369	-	-	8,6%	-
Kapitał zapasowy	9 337	7 725	20,9%	33,7%	41,4%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 723	3 915	20,6%	17,1%	21,0%
Zyski (strata) netto	3 834	1 651	132,2%	13,8%	8,9%
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-	16	-100,0%	-	0,1%
Zobowiązanie długoterminowe	2 578	1 414	82,3%	9,3%	7,6%
Kredyty bankowe	96	212	-54,7%	0,3%	1,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	72	-88,9%	0,0%	0,4%
Rezerwa z tytułu podatku	1 876	622	201,6%	6,8%	3,3%
Rezerwy na inne zobowiązania	73	508	-85,6%	0,3%	2,7%
Rozliczenia międzyokresowe	525	-	-	1,9%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	4 112	3 192	28,8%	14,8%	17,1%
Kredyty bankowe	410	467	-12,2%	1,5%	2,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu	48	103	-53,4%	0,2%	0,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 092	1 544	-29,3%	3,9%	8,3%
Zobowiązania pozostałe	1 799	367	390,2%	6,5%	2,0%
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł,	622	546	13,9%	2,2%	2,9%
Rezerwy na zobowiązania	114	130	-12,3%	0,4%	0,7%
Rozliczenia międzyokresowe	27	35	-22,9%	0,1%	0,2%
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Pasywa razem	27 691	18 651	48,5%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	22 733	29 609	-23,2%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	16 601	21 306	-22,1%	73,0%	72,0%
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	6 132	8 303	-26,1%	27,0%	28,0%
Koszty działalności operacyjnej	22 239	27 394	-18,8%	97,8%	92,5%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 758	17 634	-22,0%	60,5%	59,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 473	5 672	-21,1%	19,7%	19,2%
Koszty sprzedaży	955	881	8,4%	4,2%	3,0%
Koszty zarządu	3 053	3 207	-4,8%	13,4%	10,8%
Zysk (strata) na sprzedaży	494	2 215	-77,7%	2,2%	7,5%
Pozostałe przychody operacyjne	300	114	163,2%	1,3%	0,4%
Pozostałe koszty operacyjne	385	248	55,2%	1,7%	0,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	409	2 081	-80,3%	1,8%	7,0%
Przychody finansowe	4 680	435	975,9%	20,6%	1,5%
Koszty finansowe	122	393	-69,0%	0,5%	1,3%
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	-17	-	-	-0,1%	-
Zysk (strata) brutto	4 950	2 123	133,2%	21,8%	7,2%
Podatek dochodowy	330	313	5,4%	1,5%	1,1%
Podatek odroczony	746	96	677,1%	3,3%	0,3%
Zysk / strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	-40	-66	-39,4%	-0,2%	-0,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 834	1 651	132,2%	16,9%	5,6%
Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 834	1 648	132,6%	16,9%	5,6%
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-	3	-100,0%	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	2 369	-	100%	-	-
Całkowity dochód ogółem	6 203	1 651			

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	2,2%	7,5%	7,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	21,8%	7,2%	6,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	16,9%	5,6%	5,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	22,3%	16,2%	16,8%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	13,8%	8,9%	9,7%

Płynność finansowa

Płynność finansowa wyraża zdolność Grupy do terminowego regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się na zasobach posiadanej przez Grupę gotówki oraz na pozostałych zasobach materialnych, które zamieniane są 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	3,1	1,5	1,3
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	2,8	2,9	2,2

Sprawność wykorzystania zasobów

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,8	1,6	1,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności krótkoterminowe/przychody ze sprzedaży)*360	94	40	31
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	57	58	50
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania krótkoterminowe/koszty działalności operacyjnej)*360	67	43	60

Finansowanie działalności

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2009	2008	2007
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,2	0,2	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	3,1	3,0	2,0
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,8	1,5	1,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,8	0,7

Komentarz

Analiza wskaźników rentowności wskazuje na pogorszenie sytuacji Grupy na podstawowej działalności operacyjnej, czego przejawem jest ukształtowanie się wskaźnika zyskowności sprzedaży na poziomie 2,2%, co oznacza spadek w stosunku do roku poprzedniego o 5,3 p.p. Przyczyną takiej sytuacji było zmniejszenie przychodów ze sprzedaży Grupy o 23% w stosunku do roku poprzedniego, tj. o 6 876 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięcie niższego zysku ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego (o 78%). Znaczny wzrost i wysoka wartość pozostałych wskaźników rentowności wygenerowane zostały na działalności finansowej, na której Grupa osiągnęła zysk w wysokości 4 541 tys. zł, głównie na skutek dodatniej wyceny na dzień bilansowy posiadanych aktywów finansowych (akcje spółki notowanej na NewConnect wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy).

Analiza wskaźników płynności wskazuje na poprawę sytuacji Grupy w tym zakresie. Wzrost wartości wskaźnika płynności szybkiej do poziomu 3,1 spowodowany był przede wszystkim zwiększeniem się wartości środków pieniężnych i pozostałych należności (z tytułu zbycia akcji oraz w związku z podpisaniem umowy o dotację). Niższa wartość wskaźnika płynności bieżącej spowodowana była spadkiem w stosunku do roku poprzedniego wartości zapasów.

Sprawność wykorzystania zasobów Grupy w stosunku do lat poprzednich zmniejszyła się, czego przejawem jest ukształtowanie się wskaźnika rotacji majątku na poziomie 0,8. Dwukrotne zmniejszenie wartości wskaźnika spowodowane było spadkiem wielkości sprzedaży Grupy w roku bieżącym przy jednoczesnym prawie 50% wzroście wartości majątku ogółem. Zmiany te spowodowały, iż każda złotówka majątku Grupy generowała w bieżącym okresie niższe niż w latach poprzednich przychody ze sprzedaży. Ponad dwukrotnemu wydłużeniu uległ okres rotacji należności, którego wartość na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła aż 94 dni. Zmiana wartości wskaźnika spowodowana była znaczącym przyrostem należności krótkoterminowych przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży (dotyczy to pozostałych należności, gdyż poziom należności handlowych zmniejszył się w stosunku do roku poprzedniego o 16%). Okres rotacji zapasów w Grupie pozostał na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego, gdyż spadkowi sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej towarzyszyło zmniejszenie się poziomu wykorzystania zapasów.

Analiza wskaźników finansowania działalności wskazuje na stabilną sytuację Grupy w tym zakresie. Bieżąca działalność Grupy finansowana jest z wykorzystaniem kapitałów obcych jedynie w 20%. Głównym źródłem finansowania obok zobowiązań handlowych są zobowiązania kapitałowe (z tytułu nabycia akcji). Wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym wyniosła na koniec roku 3,1. Oznacza to, iż kapitały własne Grupy ponad trzykrotnie przewyższają jej zobowiązania. Kapitały własne finansują ponadto w całości aktywa trwałe Grupy, czego potwierdzeniem jest wartość wskaźnika stopnia pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym na koniec roku w wysokości 1,8.

4. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 jednostek wchodzących w skład Grupy.



III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych Jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli nad tą jednostką, ustalenie wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. DZIEŃ BILANSOWY

Nie wystąpiły rozbieżność pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, a dniem, na który zostały sporządzone sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją.

3. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał wyłączeń jednostek gospodarczych z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2009.

4. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W porównaniu do roku poprzedniego zmianie uległa metoda ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki PROMET S.A. W roku 2008 spółka ta była konsolidowana metodą pełną jako spółka zależna. W związku z tym, iż w roku 2009 Grupa utraciła kontrolę nad PROMET S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółka została ujęta metodą praw własności jako spółka stowarzyszona.

W 2009 roku Jednostka dominująca zbyła posiadane akcje w VENO S.A. w związku z tym nie obejmowała powyższej spółki konsolidacją na dzień 31 grudnia 2009 roku. W roku poprzednim VENO S.A. było konsolidowane metodą praw własności.



5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Informacje o dokonanych wyłączeniach zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku.

Dokonane wyłączenia przez jednostki objęte konsolidacją niezrealizowanych wyników zawartych w wartości aktywów są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje o dokonanych wyłączeniach zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku.

6. WARTOŚĆ FIRMY

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2009 zostały założone przez Jednostkę dominującą, w związku z tym wartość firmy nie wystąpiła na dzień 31 grudnia 2009 roku.

7. KAPITAŁ WŁASNY

Wykazany stan kapitału własnego, w tym kapitału przypadającego udziałom niesprawującym kontroli jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Informacje dotyczące ustalenia kapitału własnego, w tym kapitału przypadającego udziałom niesprawującym kontroli zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku.

8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w notach objaśniających.

Zasady wyceny, prezentacji oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **6 956 tys. zł**, a jego pozycje są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz notami objaśniającymi.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości **429 tys. zł**, a jego pozycje są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz notami objaśniającymi.

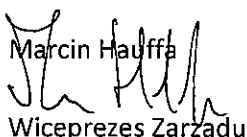
Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy w roku obrotowym 2009.

Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

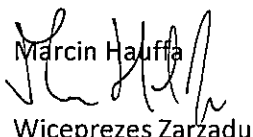
Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne i że sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz.259).

9. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Działający w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. niżej podpisany biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Spółki dominującej stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.


Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266


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 17 stron.

Poznań, dnia 15 marca 2010 roku