

# **Sprawozdanie Finansowe**

**za okres sprawozdawczy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku**

**Zakłady Mięsne Henryk Kania Spółka Akcyjna  
(dawniej IZNS Iława Spółka Akcyjna)**

---

Dla akcjonariuszy ZM Henryk Kania S.A.


W związku ze sporządzeniem rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku przekazujemy Państwu to sprawozdanie, które zostało sporządzone w sposób zapewniający prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Elementy rocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wybrane dane finansowe	3
Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 20 731 tys. zł	4
Roczny rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości 26 283 tys. zł	5
Roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące stratę całkowitą w wysokości 24 020 tys. zł.	6
Roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 697 tys. zł	7
Roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 23 915 tys. zł	8
Sprawozdanie wg segmentów operacyjnych	9
Dodatkowe noty i objaśnienia	11

Pszczyna, 23 kwietnia 2012 r.

Główny Księgowy

  
Wiesława Waldowska - Trzciałkowska

Prezes Zarządu

  
Henryk Kania

Wiceprezes Zarządu

  
Paweł Sobków

## A. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-01-2011	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2010
	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010
<b>dane dotyczące sprawozdania finansowego</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 002	13 130	967	3 279
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 176	552	-284	138
Zysk (strata) brutto	-31 566	25 761	-7 625	6 433
Zysk (strata) netto	-26 283	21 746	-6 348	5 431
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	671	3104	162	775
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3685	-6 195	-890	-1 547
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 317	2 544	560	635
Przepływy pieniężne netto, razem	-697	-548	-168	-137
Aktywa razem	20 731	45 407	4 694	11 466
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 803	8 564	1 767	2 162
Zobowiązania długoterminowe	714	4 792	162	1 210
Zobowiązania krótkoterminowe	7 089	3 772	1 605	952
Kapitał własny (aktywa netto)	12 928	36 843	2 927	9 303
Kapitał zakładowy	738	738	167	186
Liczba akcji (w szt.)	14 756 228	14 756 228	14 756 228	14 756 228
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,78	1,47	-0,43	0,37

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- wybrane pozycje bilansowe na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz analogicznego w okresie poprzednim przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy.

W dniu 31 grudnia 2011 roku 1 EUR = 4,4168 PLN

W dniu 31 grudnia 2010 roku 1 EUR = 3,9603 PLN

- wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku 1 EUR = 4,1401 PLN

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku 1 EUR = 4,0044 PLN

Hand / 3

**B. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2011	31.12.2010
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>13 950</b>	<b>13 295</b>
Inne wartości niematerialne i prawne	26	127	163
Rzeczowe aktywa trwałe	22	320	297
Nieruchomości inwestycyjne	23	-	-
Udziały i akcje	24	12 905	12 817
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25	598	18
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>6 781</b>	<b>4 140</b>
Zapasy	27	14	1 139
Należności z tytułu dostaw i usług	28	1 064	1 549
Należności pozostałe	28	5 584	573
Należności budżetowe	28	14	42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	61	758
Udzielone pożyczki	30	-	63
Rozliczenia międzyokresowe	31	44	16
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>32</b>		<b>27 972</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>20 731</b>	<b>45 407</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>12 928</b>	<b>36 843</b>
Kapitał akcyjny	33	738	738
Kapitał z aktualizacji wyceny	33	2 361	98
Kapitał zapasowy	33	30 777	9 031
Zysk (strata) z lat ubiegłych	33	5 335	5 230
Zyski (strata) netto		-26 283	21 746
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>714</b>	<b>4 792</b>
Kredyty bankowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35	116	20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Zobowiązania pozostałe od jednostek powiązanych			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	39	598	4 770
Rezerwy na inne zobowiązania	40	-	2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>7 089</b>	<b>3 772</b>
Kredyty bankowe	34	5 598	2 570
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35	68	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36	130	747
Zobowiązania pozostałe	37	1 245	219
Zobowiązania pozostałe od jednostek powiązanych	37	-	48
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	37	-	36
Pozostałe zobowiązania budżetowe, ZUS i inne świadczenia	37	26	113
Rezerwy na zobowiązania	40	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		22	30
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia</b>			
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>20 731</b>	<b>45 407</b>



## C. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>41</b>	<b>4 002</b>	<b>13 130</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		1 420	5 877
Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów		2 582	7 253
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>42</b>	<b>4 865</b>	<b>12 525</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		990	3 707
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 469	6 358
Koszty sprzedaży		147	619
Koszty zarządu		1 259	1 840
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>- 863</b>	<b>605</b>
Pozostałe przychody operacyjne	43	140	90
Pozostałe koszty operacyjne	44	453	143
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>- 1 176</b>	<b>552</b>
Przychody finansowe	45	9	25 464
Koszty finansowe	46	30 399	255
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>-31 566</b>	<b>25 761</b>
Podatek dochodowy	47		110
Podatek odroczone	47	- 5 283	3 905
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-26 283</b>	<b>21 746</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>-26 283</b>	<b>21 746</b>
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na akcje		-1,78	1,47

Wald 5  
123

## D. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-26 283</b>	<b>21 746</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>2 263</b>	<b>-535</b>
Skutki wyceny aportu		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 900	
Rachunkowość zabezpieczeń		
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-106	-660
Zyski i straty aktuarialne		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-531	125
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>2 263</b>	<b>21 211</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-24 020</b>	<b>21 211</b>
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy na akcję	-1,63	1,44

Handel / 6  
K

**E. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	-31 566	<b>25 761</b>
Korekty razem	32 237	-22 583
1. Zyski ( straty) z tytułu różnic kursowych		11
2. Amortyzacja	88	127
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	610	148
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	11 559	- 20 686
5. Zmiana stanu rezerw	-4 725	3 885
6. Zmiana stanu zapasów	1 125	359
7. Zmiana stanu należności	875	2 602
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	252	-318
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 668	-3 865
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	17 785	-4 846
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>671</b>	<b>3 178</b>
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-75
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>671</b>	<b>3 103</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	270	561
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	175	2
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	95	559
a) w jednostkach powiązanych	63	559
b) w jednostkach pozostałych	32	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>Wydatki</b>	3 955	6 756
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	163
2. Inwestycje w nieruchomości		21
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 951	6 572
a) w jednostkach powiązanych		3 972
b) w pozostałych jednostkach	3 951	2 600
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 685</b>	<b>- 6 195</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	3 028	2 708
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	3 028	2 708
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe - odsetki		
<b>Wydatki</b>	711	164
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Spłaty kredytów i pożyczek		
4. Płatności innych zobowiązań finansowych	101	16
5. Odsetki	610	148
6. Inne wydatki finansowe		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 317</b>	<b>2 544</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-697</b>	<b>-548</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-697</b>	<b>-548</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>758</b>	<b>1 306</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>61</b>	<b>758</b>

Hand  

**F. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

na dzień 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
<b>I. Kapitał własny (BO)</b>	<b>36 843</b>	<b>15 096</b>
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	36 843	15 096
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	738	738
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	738	738
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 031	6 225
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	21 746	2 806
a) zwiększenie (z tytułu)	21 746	2 806
- z podziału zysku	21 746	2 806
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	30 777	9 031
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	98	632
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	2 263	-535
a) zwiększenia (z tytułu)	2 920	125
- wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 900	
- wyksięgowanie rezerwy z tyt. wyceny środków trwałych	20	125
b) zmniejszenia (z tytułu)	657	660
- wyksięgowanie wyceny środków trwałych	106	660
- rezerwa na podatek dochodowy z tyt. wyceny akcji	551	
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 361	98
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	26 976	7 501
7.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	26 976	7 501
7.2. Zmiany zysku (straty) z lat ubiegłych	-21 641	-2 271
a) zwiększenie (z tytułu)	105	660
- wyksięgowanie wyceny środków trwałych	105	660
b) zmniejszenie (z tytułu)	21 746	2 932
- na kapitał zapasowy	21 746	2 806
- wyksięgowanie rezerwy z tyt. wyceny środków trwałych		125
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 335	5 230
8. Wynik netto okresu	-26 283	21 746
<b>II. Kapitał własny razem</b>	<b>12 928</b>	<b>36 843</b>



## G. SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom jak i przychodami ze sprzedaży wewnątrz grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- zysków nadzwyczajnych,
- przychodów z tytułu dywidend,
- pozostałych, nie wymienionych przychodów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do poszczególnych segmentów nie jest możliwe.

Koszty segmentu stanowią koszty bezpośrednie związane z funkcjonowaniem danego segmentu oraz koszty ogólne dające się zakwalifikować do danego segmentu.

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- strat nadzwyczajnych,
- pozostałych, nie wymienionych kosztów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do danego segmentu nie jest możliwe.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

### Segmenty sprawozdawcze rok bieżący - 2011

Wyszczególnienie	Części zamiennie	Działalność inwestycyjna	Pozostała sprzedaż	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży segmentu</b>				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	910		1 021	1 931
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	1 672		399	2 071
Przychody segmentu ogółem	2 582		1 420	4 002
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:</b>				
<b>Suma aktywów</b>	<b>757</b>	<b>12 905</b>	<b>7 069</b>	<b>20 731</b>
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe			9	9
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe		16 282		16 282
<b>Suma nakładów inwestycyjnych</b>		<b>16 282</b>	<b>9</b>	<b>16 291</b>

### Segmenty sprawozdawcze rok - 2010

Wyszczególnienie	Części zamiennie	Działalność inwestycyjna	Pozostała sprzedaż	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży segmentu</b>				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	6 761		3 209	9 970
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	492		2 668	3 160
Przychody segmentu ogółem	7 253		5 877	13 130
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:</b>				
<b>Suma aktywów</b>	<b>2 546</b>	<b>40 788</b>	<b>2 073</b>	<b>45 407</b>
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	37		23	60
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne			103	103
Nakłady inwestycyjne na nieruchomości			21	21
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe		6 572		6 572
<b>Suma nakładów inwestycyjnych</b>	<b>37</b>	<b>6 572</b>	<b>147</b>	<b>6 756</b>

*Hand*  9

**Segmenty obszarów geograficznych rok bieżący - 2011**

Wyszczególnienie	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
<b>Przychody i wynik segmentu</b>				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	1 682	226	23	1 931
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	2 071			2 071
Przychody segmentu ogółem	3 753	226	23	4 002
<b>Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 196</b>	<b>17</b>	<b>3</b>	<b>-1 176</b>
Przychody/koszty finansowe netto	-30 375	-13	-2	-30 390
Zysk przed opodatkowaniem	-31 571	4	1	-31 566
Podatek dochodowy				
Podatek odroczoney	-5 283			-5 283
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-26 288</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>-26 283</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>20 648</b>		<b>83</b>	<b>20 731</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>7 803</b>			<b>7 803</b>
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:</b>				
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	9			9
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	16 282			16 282
<b>Suma nakładów inwestycyjnych</b>	<b>16 291</b>			<b>16 291</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	51			51
Amortyzacja wartości niematerialnych	37			37
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w RZiS	346			346
Odwroćenie odpisów aktualiz., z tyt. utraty wart. ujętych w RZiS	112			112
Odwroćenie odpisów aktualiz., z tyt. utraty wart. odniesion. na KW	106			106

Sprzedaż powyżej 10% łącznych przychodów dotyczyła sprzedaży do Spółki Tableo S.A.

Wiązała się ona z przeniesieniem działalności handlowej z IZNS (obecnie ZM Henryk Kania S.A.) do TABLEO S.A.

**Segmenty geograficzne rok bieżący - 2010**

Wyszczególnienie	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
<b>Przychody i wynik segmentu</b>				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	8 966	481	523	9 970
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	3 160			3 160
Przychody segmentu ogółem	12 126	481	523	13 130
<b>Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej</b>	<b>425</b>	<b>53</b>	<b>74</b>	<b>552</b>
Przychody/koszty finansowe netto	25 199	4	6	25 209
Zysk przed opodatkowaniem	25 624	57	80	25 761
Podatek dochodowy	84	11	15	110
Podatek odroczoney	3 905			3 905
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>21 635</b>	<b>46</b>	<b>65</b>	<b>21 746</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>44 786</b>	<b>460</b>	<b>161</b>	<b>45 407</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>8 564</b>			<b>8 564</b>
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:</b>				
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	60			60
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne	103			103
Nakłady inwestycyjne na nieruchomości	21			21
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	6 572			6 572
<b>Suma nakładów inwestycyjnych</b>	<b>6 756</b>			<b>6 756</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	107			107
Amortyzacja wartości niematerialnych	20			20
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w RZiS	1 148			1 148
Odwroćenie odpisów aktualiz., z tyt. utraty wart. ujętych w RZiS	74			74
Odwroćenie odpisów aktualiz., z tyt. utraty wart. odniesion. na KW	535			535



## H. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Dnia 21 marca 2012 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Przedsiębiorców dokonał rejestracji zmiany nazwy firmy Spółki z IZNS Iława Spółka Akcyjna na Zakłady Mięsne Henryk Kania Spółka Akcyjna oraz siedziby Spółki – z Iławy na Pszczynę.

Zakłady Mięsne Henryk Kania Spółka Akcyjna prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 7 marca 1994 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczykiem (Repertorium A Nr 3145/94) w Warszawie.

Na dzień 31.12.2011 r. siedzibą jednostki była 14-200 Iława, ulica Grunwaldzka 13.

Na dzień 23.04.2012 r. siedzibą jednostki jest 43-200 Pszczyna, ul. Korczaka 5.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie pod numerem KRS 0000053415. Jednostce posiada numer statystyczny REGON 510258637 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 744-00-03-325.

Podstawowy przedmiot działalności jednostki:

- działalność holdingów finansowych.

### 2. CZAS TRWANIA

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### 3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, a dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku w przypadku rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym. W przypadku bilansu, dane prezentowane są na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

### 4. JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj Jednostki	Zakres działalności	Udział procentowy na 31.12.2011	Udział procentowy na 31.12.2010
CSY S.A.	Iława	Stowarzyszone	Produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli	-	49,73 %
RSY S.A.	Iława	Stowarzyszone	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli	-	48,66 %
TABLEO S.A.	Iława	Zależna	Produkcja wyrobów metalowych	-	100 %
Metro Nieruchomości SA	Iława	Zależna	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	-	100 %
Mostostal Wrocław SA	Wrocław	Stowarzyszone	Usługi w zakresie obiektów instalacji chłodniczych i przemysłowych	-	47,14 %
KOMUNALKA S.A.	Poznań	Stowarzyszone	Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne	-	29,98 %

Hotel  11

Dnia 2 listopada 2011 roku Spółka na podstawie zawartej umowy sprzedaży akcji zbyła 25.000 szt. akcji na okaziciela serii A spółki TABLEO S.A.

Dnia 16 listopada 2011 roku Spółka na podstawie zawartej umowy sprzedaży akcji zbyła aktywa niepubliczne następujących spółek:

- a) Metro Nieruchomości S.A.,
- b) Komunalna S.A.,
- c) Mostostal Wrocław S.A.,

oraz akcje następujących spółek publicznych:

- a) 2.055.000 akcji na okaziciela Spółki Zastal Spółka Akcyjna,
- b) 3.580.500 akcji na okaziciela Spółki CSY Spółka Akcyjna,
- c) 1.800.600 akcji na okaziciela Spółki RSY Spółka Akcyjna,
- d) 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 2.000.000 akcji imiennych serii B Spółki Tableo Spółka Akcyjna.

## **5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK**

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym nie miało miejsce połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

## **6. SKŁAD ZARZĄDU**

Zarząd Spółki zgodnie ze Statutem Spółki składa się z jednego do trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres trzyletniej wspólnej kadencji.

Zarząd Spółki do 24 stycznia 2011 r. był jednoosobowy. Funkcją Prezesa Zarządu pełnił Mariusz Kazimierz Witek.

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1 z dnia 24.01.2011 r. powołała Pawła Sobkowa do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Od 24 stycznia 2011 r. Zarząd pracował w następującym składzie:

Mariusz Witek – Prezes Zarządu  
Paweł Sobków – Wiceprezes Zarządu

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 29 kwietnia 2011 r., Rada Nadzorcza:

- Uchwałą nr 1, z dnia 30 kwietnia 2011 r. ze składu Zarządu odwołała z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Mariusza Kazimierza Witka.

- Uchwałą nr 2, z dnia 30 kwietnia 2011 r. odwołała z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pawła Sobkova, jednocześnie powołując go, Uchwałą nr 3, z dnia 30 kwietnia 2011 do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Od 30 kwietnia 2011 r. Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Paweł Sobków.

W dniu 6 marca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 2012/03/06/03 odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pawła Sobkova, powierzając mu jednocześnie pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W tym samym dniu Uchwałą nr 2012/03/06/04 Rada Nadzorcza do składu Zarządu powołała Henryka Kania, powierzając mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu.

Od 6 marca 2012 r. Zarządu Spółki jest następujący:

Henryk Kania – Prezes Zarządu  
Paweł Sobków – Wiceprezes Zarządu

## **7. SKŁAD RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI**

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata.

 12

Do dnia 06.12.2011 roku Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- Mariusz Staszak – Przewodniczący
- Andrzej Mioduszeński – Wiceprzewodniczący
- Marek Król – Sekretarz
- Krzysztof Skrzypski – Członek RN
- Jacek Ziolkowski – Członek RN

Dnia 6 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 5/2011 odwołało Radę Nadzorczą w całym dotychczasowym składzie.

Kolejnymi Uchwałami NWZ w dniu 6 grudnia 2011 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani: Uchwałą nr 6/2011 Henryk Kania; Uchwałą nr 7/2011 Andrzej Matuszek; Uchwałą nr 8/2011 Grzegorz Minczanowski; Uchwałą nr 9/2011 Dariusz Malirz; Uchwałą nr 10/2011 Błażej Wasielewski.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- Henryk Kania – Przewodniczący
- Andrzej Matuszek – Wiceprzewodniczący
- Grzegorz Minczanowski – Sekretarz
- Dariusz Malirz – Członek RN
- Błażej Wasielewski – Członek RN

Dnia 5 marca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 6/2012 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Henryka Kanię. Uchwałą nr 7/2012 do składu Rady Nadzorczej NWZ powołało Jacka Parzonka.

Na dzień 23.04.2012 roku Rada Nadzorcza Spółki pracowała w następującym składzie:

- Andrzej Matuszek – Przewodniczący
- Jacek Parzonka – Wiceprzewodniczący
- Grzegorz Minczanowski – Sekretarz
- Dariusz Malirz – Członek RN
- Błażej Wasielewski – Członek RN

#### **8. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI INFORMACJI FINANSOWYCH**

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 23 kwietnia 2012 roku.

#### **9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zakwalifikowanych zgodnie z MSR 39 do grupy „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tys. złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. zł.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidywać przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

#### **10. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 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.

Szczegółowo wprowadzane zmiany w MSSF zostały opisane w notcie nr 11.



## 11. ZMIANY W MSSF

W 2011 roku weszły w życie następujące zmiany standardów lub

interpretacje:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

**Na dzień 23.04.2012 roku zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:**

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

**Ponadto na dzień 23.04.2012 roku zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:**

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),



- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

## **12. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA**

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego rocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane finansowe zaprezentowano w tysiącach złotych.

## **13. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### **Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy**

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

### **Odpis aktualizujący należności i zapasy**

Spółka dokonała aktualizacji wartości należności (zapasów), oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności (zalegających zapasów) i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

## **14. PRZESTRZEGANIE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM TYCH SAMYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH CO W OSTATNIM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim sprawozdaniu finansowym.

## **15. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

15



Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

#### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonusów.

#### **Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

#### **Waluty obce**

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Spółki jest złoty polski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż złoty polski są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

#### **Dotacje państwowe**

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów krótkoterminowych, ujmuje się w bilansie, w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

#### **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

Wpłaty do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie, gdy pracownik przepracował już liczbę lat uprawniającą go do otrzymania świadczenia.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne przekraczające o ponad 10% wyższą spośród dwóch następujących wartości: wartość bieżącą zdefiniowanych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń

Hand  
16



emerytalnych lub wartość godziwą aktywów programu amortyzuje się w pozostałym przewidywanym okresie zdolności do pracy pracowników objętych programem.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w bilansie odzwierciedla wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte aktuarialne zyski i straty oraz koszty przeszłego zatrudnienia, oraz pomniejszeniu o wartość godziwą aktywów objętych programem. Składniki aktywów powstałe wskutek tego obliczenia redukowane są do nieujętych strat aktuarialnych i kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek przyszłych świadczeń emerytalnych.

#### **Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### **Podatek odroczony**

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w rachunku zysków i strat (w takim przypadku

17  


zwiększenie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

#### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

#### **Zapasy**

W pozycji zapasów ujmuje się: półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe, towary oraz zaliczki na poczet dostaw. Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według wartości odpowiadających cenie nabycia oraz kosztów wytworzenia produktów. Zapasy wyceniane są nie wyżej niż możliwa do uzyskania wartość netto przy sprzedaży.

#### **Rezerwy**

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

#### **Aktywa finansowe**

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; inwestycje przechowywane do momentu zapadalności; dostępne do sprzedaży aktywa finansowe oraz kredyty i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

18  
Hood

#### **Metoda efektywnej stopy procentowej**

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujemne się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

#### **Kredyty i należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujemne się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

#### **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę**

##### **Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny**

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

##### **Instrumenty kapitałowe**

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

##### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujemne się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

##### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujemne się metodą efektywnego dochodu.

19  
Hole

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

#### 16. SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ROCZNYM.

W Spółce nie występuje sezonowość sprzedaży.

#### 17. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ;

Nie wystąpiły.

#### 18. INFORMACJA O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Zmiana wielkości szacunkowych dotyczyła odroczonego podatku dochodowego oraz rezerw.

Tytuł istotnych wartości szacunkowych	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	598	18	+580
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	598	4 770	-4 172
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	2	-2

#### 19. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dnia 6 grudnia 2011 roku Uchwałą nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz zmiany statutu Spółki uchwalono:

1. Emisję do 29.512.456 warrantów subskrypcyjnych serii A, które mogą być wydane w formie warrantów subskrypcyjnych imiennych.
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w postaci dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Warranty Subskrypcyjne zostaną wydane nieodpłatnie.
4. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji Serii D.
5. Prawa do objęcia Akcji Serii D wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 r.
6. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii D nie zostało zrealizowane w terminie określonym w pkt. 5, wygasają.
7. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż sto.

oraz

1. Uchwalono warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 1.475.622,80 złotych poprzez emisję nie więcej niż 29.512.456 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,05 zł każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii D posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych.
3. Objęcie Akcji Serii D w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2012 r.
4. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Uchwały nr 4/2011, Akcje Serii D będą wydawane w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii D zgodnie z art. 451§ 1 KSH i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii D.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, przy czym cena emisyjna ustalona przez Zarząd Spółki nie może być niższa niż 1,40 zł.

20  
Hod / 2 JS

6. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
- (a) Akcje Serii D wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku poczynszu od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,
  - (b) Akcje Serii D wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku poczynszu od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji Serii D na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową na podstawie której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją Akcji Serii D w KDPW oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na GPW.
8. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że Akcje Serii D będą miały formę zdematerializowaną.

Dnia 12 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Przedsiębiorców dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na mocy ww. Uchwały nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Na dzień 23.04.2012 roku kapitał zakładowy wynosi 2.166.847,00 zł. i składa się z 43.336.940 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł. każda.

## **20. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE**

W okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wypłacała dywidendy.

## **21. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W CIĄGU OKRESU ROCZNEGO, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI.**

Dnia 17 stycznia 2011 roku Spółka na podstawie umów sprzedaży nabyła od osób fizycznych i podmiotów gospodarczych 903.000 akcji Spółki ZASTAL S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, w cenie 4,50 za akcję. W wyniku nabycia akcji Spółka posiadała 8,63 % w kapitale zakładowym Spółki Zastal S.A. odpowiadające 1.770.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (8,63 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki).

Dnia 19 stycznia 2011 roku pomiędzy Spółką a osobami fizycznymi została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki De Molen Trade Sp. z o.o. w Baranowie, w wyniku której Spółka nabyła 212 udziałów spółki De Molen Trade, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział za cenę łączną 331.250,00 EUR.

Dnia 2 listopada 2011 roku Spółka na podstawie zawartej umowy sprzedaży akcji zbyła 25.000 szt. akcji na okaziciela serii A spółki TABLEO S.A.

Dnia 16 listopada 2011 roku Spółka na podstawie zawartej umowy sprzedaży akcji zbyła aktywa niepubliczne następujących spółek:

- d) Metro Nieruchomości S.A.,
- e) Komunalka S.A.,
- f) Mostostal Wrocław S.A.,

oraz akcje następujących spółek publicznych:

- a) 2.055.000 akcji na okaziciela Spółki Zastal Spółka Akcyjna,
- b) 3.580.500 akcji na okaziciela Spółki CSY Spółka Akcyjna,
- c) 1.800.600 akcji na okaziciela Spółki RSY Spółka Akcyjna,
- d) 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 2.000.000 akcji imiennych serii B Spółki Tableo Spółka Akcyjna.

Hold  21  
13

Dniu 19 grudnia 2011 r. na podstawie umowy objęcia akcji Spółka objęła 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, za cenę emisyjną 10,00 zł za jedną akcję.

W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. w dniu 29 grudnia 2011 r., Spółka posiada obecnie 1.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 7,7% kapitału zakładowego Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. i jednocześnie uprawniających do wykonywania 1.000.000 głosów na jego walnym zgromadzeniu (7,7% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki).

## **22. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

### **22.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Środki trwałe, w tym:	320	297
- grunty	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	26	113
- środki transportu	292	165
- inne środki trwałe	2	19
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>320</b>	<b>297</b>

 22  




## 22.2. Zmiana rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2010 rok</b>	<b>343</b>	<b>1 103</b>	<b>140</b>	<b>158</b>	<b>27</b>	<b>1 771</b>
Zwiększenia (z tytułu)						
- zakupu			20	35	5	60
Zmniejszenia (z tytułu)			20	35	5	60
- sprzedaży i likwidacji	343	1 103	19	0	10	1 475
- przekazania w formie aportu			5		3	8
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2010	343	1 103	14		7	1 467
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Amortyzacja za okres (z tytułu)			27	28	4	59
- amortyzacja za 12 miesięcy 2010 roku		44	30	28	5	107
- wyksięgowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży i likwidacji			1		1	2
- przekazania w formie aportu		44	2			46
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>4</b>	<b>59</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>165</b>	<b>19</b>	<b>297</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2011 rok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>141</b>	<b>193</b>	<b>22</b>	<b>356</b>
Zwiększenia (z tytułu)			5	240		245
- zakupu			5	240		245
Zmniejszenia (z tytułu)			103	95	18	216
- sprzedaży i likwidacji			103	95	18	216
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>338</b>	<b>4</b>	<b>385</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2011	0	0	27	28	4	59
Amortyzacja za okres (z tytułu)			-10	18	-2	6
- amortyzacja za 12 miesięcy 2011 roku			13	37	1	51
- wyksięgowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży i likwidacji			23	19	3	45
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2011			17	46	2	65
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>292</b>	<b>2</b>	<b>320</b>

Hand / Eg

## 22.3. Struktura własności środków trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	68	262
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	252	35
Wartość gruntów użytkowanych wieczystie		
<b>Razem</b>	<b>320</b>	<b>297</b>

## 23. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

### 23.1. Specyfikacja nieruchomości

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wartość nieruchomości na początek okresu	0	5 406
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
- przekazania w formie aportu	0	5 406
Wartość nieruchomości na koniec okresu	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub przeszacowanie do wartości godziwej na początek okresu		
- zwiększenie		
- zmniejszenie		
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub przeszacowanie do wartości godziwej na koniec okresu		
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 24. UDZIAŁY I AKCJE

Dniu 19 grudnia 2011 r. na podstawie umowy objęcia akcji Spółka objęła 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, za cenę emisyjną 10,00 zł za jedną akcję.

W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. w dniu 29 grudnia 2011 r., Spółka posiada obecnie 1.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 7,7% kapitału zakładowego Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego S.A. i jednocześnie uprawniających do wykonywania 1.000.000 głosów na jego walnym zgromadzeniu (7,7% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki).

Na dzień bilansowy akcje te zostały zakwalifikowane do długoterminowych aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej poprzez kapitały z aktualizacji wyceny.

*Hand* 24



## 25. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
<b>Stan aktywów na początek okresu, w tym:</b>	<b>18</b>	<b>29</b>
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>		<b>29</b>
- rezerw na zobowiązania ( odpisy emerytalno-rentowe)	1	2
- różnic kursowych		1
- wycena środków trwałych poniżej wartości księgowej		5
- odpisy aktualizujące	10	17
- badanie bilansu	5	4
- odsetki bilansowe	2	
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>		
<b>Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy</b>		
<b>Zwiększenia</b>	<b>591</b>	<b>6</b>
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:</b>	<b>591</b>	<b>6</b>
- strata podatkowa	551	
- odsetki bilansowe	5	2
- badanie bilansu		2
- odpisy aktualizujące towary		2
- zobowiązanie leasingowe	35	
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Zmniejszenia</b>	<b>11</b>	<b>17</b>
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:</b>	<b>11</b>	<b>17</b>
- badanie bilansu	1	1
- rezerw na zobowiązania ( odpisy emerytalno-rentowe)		1
- środki trwałe		5
- odpisy aktualizujące towary	10	10
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>598</b>	<b>18</b>
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>598</b>	<b>18</b>
- odniesionych na kapitał własny		
- odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Handl 25

## 26. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

### 26.1. Specyfikacja wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Inne wartości niematerialne	127	164
<b>Razem</b>	<b>127</b>	<b>164</b>

### 26.2. Zmiana wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne i prawne
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2010</b>	<b>901</b>
Zwiększenia (z tytułu)	104
- zakupu	104
Zmniejszenia	821
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2010	184
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2011	821
Amortyzacja za okres (z tytułu)	-801
- amortyzacja za 12 miesięcy 2011 roku	20
- likwidacja	821
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2011	20
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2010 roku</b>	<b>164</b>
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2011	184
Zwiększenia (z tytułu)	
- zakupu	
Zmniejszenia (z tytułu)	
- likwidacji	
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2011</b>	<b>184</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2011	20
Amortyzacja za okres (z tytułu)	37
- amortyzacja za 12 miesięcy 2011 roku	37
- likwidacja	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2011	57
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>127</b>

### 26.3. Struktura własności wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Nabyte wartości niematerialne i prawne	127	164
<b>Razem</b>	<b>127</b>	<b>164</b>

*Hand* 26

## 27. ZAPASY

### 27.1. Specyfikacja zapasów

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	10	50
Towary	4	1 089
<b>Razem</b>	<b>14</b>	<b>1 139</b>

### 27.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	51	92
Zwiększenia (z tytułu)	1	13
- odpisy aktualizujące	1	13
Zmniejszenia (z tytułu)	51	54
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	51	54
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>1</b>	<b>51</b>

### 27.3. Wartość bilansowa zapasów stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

## 28. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

### 28.1. Specyfikacja należności krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	1 064	1 549
Należności z budżetowe	14	42
Pozostałe należności	5 584	573
<b>Należności (netto), razem</b>	<b>6 662</b>	<b>2 164</b>
Odpisy aktualizujące	517	292
<b>Należności (brutto), razem</b>	<b>7 179</b>	<b>2 456</b>

### 28.2. Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty od dnia bilansowego

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Do 1 miesiąca	155	752
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Należności dla których termin spłaty upłynął	1 168	1 080
<b>Należności (brutto), razem</b>	<b>1 323</b>	<b>1 832</b>
Odpisy aktualizujące	259	283
<b>Należności (netto), razem</b>	<b>1 064</b>	<b>1 549</b>

Wartość  
27

**28.3. Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane**

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Do 3 miesięcy	389	541
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	344	177
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	244	126
Powyżej 1 roku	191	236
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto)</b>	<b>1 168</b>	<b>1 080</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	259	283
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (netto)</b>	<b>909</b>	<b>797</b>

**28.4. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności**

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	292	289
Zwiększenia (z tytułu)	345	47
- odpisy aktualizujące należności główne	345	47
Zmniejszenia (z tytułu)	120	44
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	70	19
- rozwiązanie odpisu aktualizującego -umorzenie	50	25
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem</b>	<b>517</b>	<b>292</b>

**28.5. Struktura walutowa należności**

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności w walucie polskiej	6 574	1 993
Należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	88	171
- EURO	20	43
- w przeliczeniu na zł		171
<b>Razem</b>	<b>6 662</b>	<b>2 164</b>

**28.6. Specyfikacja pozostałych należności**

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności krótkoterminowe, (wg znaczących tytułów):		
- należności od jednostki powiązanej -Metro Nieruchomości		459
- rozrachunki kapitałowe- sprzedaż akcji	5 436	
- rozrachunki kapitałowe-aport	6	
- z tytułu wpłaconych wadium i kaucji	101	4
- zabezpieczenia realizacji zamówień publicznych	36	97
- pobrane zaliczki		7
- różnice inwentaryzacyjne	4	5
- inne	1	1
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>5 584</b>	<b>573</b>
Odpisy aktualizujące pozostałe należności		
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>5 584</b>	<b>573</b>
Odpisy aktualizujące	258	9
Należności w postępowaniu sądowym brutto	258	9
<b>Pozostałe należności netto, razem</b>	<b>5 584</b>	<b>573</b>

1/101 28

## 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

### 29.1. Specyfikacja środków pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	61	758
<b>Razem</b>	<b>61</b>	<b>758</b>

### 29.2. Struktura walutowa środków pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w walucie polskiej	61	548
Środki pieniężne w walutach obcych		210
- EURO		53
- w przeliczeniu na zł		210
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>61</b>	<b>758</b>

## 30. UDZIELONE POŻYCZKI

Nie wystąpiły.

## 31. ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE

### 31.1. Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- ubezpieczenia	15	12
- dzierżawa pomieszczeń	27	
- abonamenty	2	2
- inne		2
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>44</b>	<b>16</b>

## 32. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka nie posiadała aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## 33. KAPITAŁ WŁASNY

### 33.1. Specyfikacja kapitałów własnych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał (fundusz) podstawowy	738	738
Kapitał ( fundusz ) zapasowy	30 777	9 031
Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny	2 361	98
Zysk ( strata ) z lat ubiegłych	5 335	5 230
Zysk ( strata ) netto	-26 283	21 746
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>12 928</b>	<b>36 843</b>

 29

### 33.2. Struktura kapitału zakładowego

Akcje na okaziciela	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji razem (szt.)	14 756 228	14 756 228
Kapitał zakładowy, razem (zł)	737 811,40	737 811,40
Wartość nominalna jednej akcji (zł)	0,05	0,05

### 33.3. Zmiany kapitału zakładowego (dane w szt.)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji na początek okresu	14 756 228	14 756 228
Liczba akcji na koniec okresu	14 756 228	14 756 228

### 33.4. Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał utworzony ustawowo	307	307
Kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	3 291	3 291
Inny (wg rodzaju)	27 179	5 433
- sprzedaż przeszacowanych środków trwałych	750	750
- podziału zysku	26 429	4 683
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>30 777</b>	<b>9 031</b>

## 34. KREDYTY BANKOWE

### NA DZIEŃ 31.12.2011

Bank	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki procent.	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu
		waluta	PLN	waluta	PLN				
<b>GBW SA</b>	Poznań	PLN	2 500	PLN	2 500	WIBOR 3M+ 3 pp marża	30.11.2011	a) hipoteka kaucyjna do kwoty 3 500 tys. b) pełnomocnictwo do rachunku c) cesja wierzytelności z rachunku w Banku Millennium d) weksel in blanco	Na finansowanie bieżących potrzeb firmy
<b>Bank BPS SA</b>	Warszawa	PLN	570	PLN	402	WIBOR jednomiesięczny + 3,2 pp marża	02.08.2012	a) blokada rachunku inwestycyjnego b) pełnomocnictwo do rachunku c) weksel własny in blanco	Na zakup papierów wartości "Inwestycja"
<b>Getin Noble Bank SA</b>	Warszawa	PLN	3 644	PLN	2 644	WIBOR trzymiesięczny + 3,95 pp marża	02.02.2012	a) blokada na rzecz Banku obejmująca aktywa zgromadzone na rachunku inwestycyjnym prowadzonym przez DM Banku BPS SA, Noble Securities SA, DM DB Securities SA, b) pełnomocnictwo do dysponowania aktywami zgromadzonymi na ww rachunkach, c) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, d) weksel własny "in blanco"	kredyt finansowy na zakup akcji

30

**NA DZIEŃ 31.12.2010**

Bank	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki procent.	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu
		waluta	PLN	waluta	PLN				
<b>GBW S.A.</b>	Poznań	PLN	2 500	PLN	2 000	WIBOR 3M+ 3 pp marża	31.10.2011	a) hipoteka kaucyjna do kwoty 3 500 tys. b) pełnomocnictwo do rachunku c) cesja wierzytelności z rachunku w Banku Millennium d) weksel in blanco	Na finansowanie bieżących potrzeb firmy
<b>Bank BPS SA</b>	Warszawa	PLN	570	PLN	570	WIBOR jednomiesięczny + 3,2 pp marża	02.08.2011	a) blokada rachunku inwestycyjnego b) pełnomocnictwo do rachunku c) weksel własny in blanco	Na zakup papierów wartościowych "Inwestycja"

**35. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Spółka posiada dwie umowy leasingowe:

Pierwsza umowa leasingowa podpisana z BRE Leasing Sp. z o. o., której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości początkowej netto 35 tys. zł. Okres leasingu wynosi 3 lata (do X.2012 r.). Wysokość rat leasingowych została skalkulowana na podstawie stopy WIBOR 1M z dnia 27.10.2010 w wysokości 3,62%.

Zabezpieczeniem w/w umowy leasingowej jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową na łączną sumę 43 557,22 zł.

Po upływie podstawowego okresu Umowy leasingu i po zapłaceniu przez Korzystającego wszystkich należności wynikających z umowy, własność Przedmiotu Leasingu przechodzi z mocy Umowy Leasingu na Korzystającego co zostanie potwierdzone stosownych oświadczeniem.

Druga umowa leasingowa podpisana z Getin Leasing SA, której przedmiotem jest samochód osobowy o wartości początkowej 200 tys. netto +Vat 23 %. Okres leasingu wynosi 3 lata (do 25.07.2014 r.). Stopa oprocentowania wynosi WIBOR 3 M + 4,7 %. Zabezpieczeniem w/w umowy leasingowej jest weksel in blanco.

Na dzień 31.12.2011 r. zobowiązania z tyt. leasingu związanego z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 184 tys. zł.

**36. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

**36.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	130	747
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>130</b>	<b>747</b>

**36.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane**

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Do 3 miesięcy	64	44
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23	
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Zobowiązania nieprzeterminowane	43	703
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>130</b>	<b>747</b>

*Wald* 31 *JB*

### 36.3. Struktura walutowa zobowiązań

Wszystkie zobowiązania występują w walucie PLN.

### 37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):		
- z tytułu wynagrodzeń	39	69
- zobowiązanie z tyt. zakupionych akcji	1 153	
- potrącenia z listy płac	5	12
- niewypłacona dywidenda	43	43
- podatek dochodowy		36
- budżetowe	26	113
- rozrachunki kapitałowe	4	140
- inne	1	3
<b>Zobowiązania podatkowe oraz pozostałe</b>	<b>1 271</b>	<b>416</b>

### 38. ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA

Nie występują takie zobowiązania.

### 39. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

#### 39.1. Specyfikacja rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>4 770</b>	<b>877</b>
Odniesionej na wynik finansowy	4 747	729
- skutki przeszacowania do wartości godziwej –środki trwałe		599
- dyskonto zobowiązań długoterminowych		17
- różnica w wartości netto środków trwałych		113
- wycena akcji	4 747	
Odniesionej na kapitał własny	23	148
- wycena godziwa środków trwałych	23	
- wycena akcji		148
Odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
<b>Zwiększenia</b>	<b>595</b>	<b>4 950</b>
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	44	
- wycena akcji		4 950
- różnica w wartości netto środków trwałych	44	
Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	551	
- wyceny akcji	551	
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
<b>Zmniejszenia</b>	<b>4 767</b>	<b>1 057</b>
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 747	932
- wycena akcji	4 747	
- trwała utrata wartości		207
- dyskonto zobowiązań długoterminowych		17
- środki trwałe		708

Waldemar 32



Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		125
- wycena środków trwałych	20	
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>598</b>	<b>4 770</b>
Odniesionej na wynik finansowy	44	4 747
Odniesionej na kapitał własny, w tym:	554	23
- wycena akcji	551	
- wycena środków trwałych	3	23

#### 40. REZERWY NA INNE ZOBOWIĄZANIA

##### 40.1. Specyfikacja rezerw na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na świadczenia emerytalne	0	2
- długoterminowe		2
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników, razem</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

##### 40.2. Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	2	10
- odpisy emerytalno-rentowe		10
Zwiększenia		
Rozwiązanie	2	8
- świadczenia emerytalne	2	8
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

##### 40.3. Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne

Spółka nie tworzy krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne.

##### 40.4. Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na inne obowiązkowe świadczenia pracownicze

Spółka nie tworzy rezerw na inne obowiązkowe świadczenia pracownicze.

##### 40.5. Specyfikacja innych krótkoterminowych rezerw

Spółka nie tworzy innych krótkoterminowych rezerw.

Handl 33

#### 41. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

##### 41.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

Wyszczególnienie	2011	2010
Sprzedaż wyrobów	834	2 823
Sprzedaż usług	586	3 054
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>1 420</b>	<b>5 877</b>

##### 41.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Wyszczególnienie	2011	2010
Sprzedaż towarów	2 582	7 253
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>2 582</b>	<b>7 253</b>

#### 42. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

##### 42.1. Specyfikacja kosztów według rodzaju

Wyszczególnienie	2011	2010
Amortyzacja	88	127
Zużycie materiałów i energii	634	3 295
Usługi obce	782	666
Podatki i opłaty	7	566
Wynagrodzenia	693	1 107
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	113	232
Pozostałe koszty rodzajowe	117	154
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 469	6 358
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>4 903</b>	<b>12 505</b>

#### 43. POZOSTAŁE PRZYCHODY

##### 43.1. Pozostałe przychody operacyjne według tytułów

Wyszczególnienie	2011	2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	0
Dotacje	0	0
<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>136</b>	<b>90</b>
- spłata wierzytelności objętych odpisem	61	20
- zwrócone koszty sądowe	8	11
- otrzymane odszkodowania	6	1
- korekta odpisu aktualizującego zapasy	51	54
- odpisanie przedawnionych zobowiązań	6	0
- inne	4	4
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>140</b>	<b>90</b>

Handl  34 

#### 44. POZOSTALE KOSZTY

##### 44.1. Pozostałe koszty operacyjne według tytułów

Wyszczególnienie	2011	2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	347	60
- odpis aktualizujący należności	345	47
- odpis aktualizujący zapasy	2	13
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	106	82
- koszty wadliwych towarów	4	
- szkody powypadkowe	5	3
- darowizny	10	10
- wypłacone odszkodowania	0	3
- poniesione koszty sądowe	16	10
- przecena towarów	60	50
- rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych	3	0
- inne	8	6
Pozostałe koszty operacyjne, razem	453	143

#### 45. PRZYCHODY FINANSOWE

##### 45.1. Przychody finansowe według tytułów

Wyszczególnienie	2011	2010
Dywidendy i udziały w zyskach	0	4 754
Przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	9	23
- odsetki od lokat i pożyczek	9	23
Zysk ze zbycia inwestycji, w tym:	0	268
Aktualizacja wartości inwestycji	0	20 419
- wycena akcji do wartości godziwej	0	20 419
Pozostałe przychody finansowe	0	0
Przychody finansowe, razem	9	25 464

#### 46. KOSZTY FINANSOWE

##### 46.1. Koszty finansowe według tytułów

Wyszczególnienie	2011	2010
Koszty z tytułu odsetek	727	171
- odsetki	574	171
- prowizje od kredytów	153	0
Strata ze zbycia inwestycji, w tym:	11 563	0
Aktualizacja wartości inwestycji	18 094	0
- wycena akcji do wartości godziwej	18 094	0
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	15	84
- różnice kursowe (per saldo)	15	10
- strata na sprzedaży wierzytelności	0	40
- rozwiązanie odpisu na zobowiązania	0	33
Koszty finansowe, razem	30 399	255

 35

#### 47. PODATEK DOCHODOWY

##### 47.1. Bieżący podatek dochodowy

Wyszczególnienie	2011	2010
Zysk (strata) brutto	-31 566	25 761
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	18 661	-25 171
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie dochodu do opodatkowania)	7 074	26 383
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększają dochód do opodatkowania	67	162
- koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie stanowią kosztów uzyskania przychodów (zwiększenie dochodu do opodatkowania)	25 803	1 373
- koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększają koszty uzyskania przychodów (zmniejszenie dochodu do opodatkowania)	135	323
Strata z lat ubiegłych		
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-12 905	590
Darowizna	0	10
Podatek dochodowy	-	110
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	-	110
- wykazany w rachunku zysków i strat	-	110

##### 47.2. Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	2011	2010
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 4 758	-868
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-551	0
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0	0
Inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	26	4 773
- przyspieszona amortyzacja podatkowa	26	20
- wycena posiadanych akcji	0	4 743
- odpis aktualizujący towary	0	10
Podatek dochodowy odroczony, razem	-5 283	3 905

#### 48. ZYSK NA AKCJĘ I WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA AKCJĘ

##### 48.1. Zysk na akcję

Wyszczególnienie	2011	2010
Liczba akcji razem (tys. szt.)	14 756	14 756
Zysk netto (w tys. zł)	-26 283	21 746
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	-0,56	1,47

Handel 36

**48.2. Wartość księgowa na akcję**

Wyszczególnienie	2011	2010
Liczba akcji razem ( tys. szt.)	14 756	14 756
Wartość księgowa (w tys. zł)	12 928	36 843
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	1,14	2,50

**49. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO WYBRANEJ POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	2011	2010
<b>Inne korekty z działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>17 542</b>	<b>- 4 846</b>
- aktualizacja wartości inwestycji	18 093	0
- odpis aktualizujący zobowiązania - dyskonto	0	+33
- podatek odroczone/ kapitał z aktualizacji wyceny	-551	-125
- otrzymane akcje z kapitału zapasowego spółek CSY i RSY	0	- 4 754

**50. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

**50.1. Wynagrodzenie wypłacone**

Wyszczególnienie	2011	2010
Zarząd	183	305
Rada Nadzorcza	55	55
<b>Razem</b>	<b>238</b>	<b>360</b>

Wynagrodzenie wypłacone – Zarząd	2011	2010
Paweł Sobków	79	0
Mariusz Kazimierz Witek	104	147
Piotr Szafran	0	24
Jacek Nowicki	0	75
Maciej Lubnauer	0	59
<b>Razem</b>	<b>183</b>	<b>305</b>

Wynagrodzenie wypłacone – Rada Nadzorcza	2011	2010
Mariusz Staszak	11	11
Andrzej Dariusz Mioduszeński	11	11
Marek Król	11	11
Krzysztof Skrzypski	11	11
Jacek Ziolkowski	11	55
<b>Razem</b>	<b>55</b>	<b>55</b>

Handl 37

## 50.2. Wynagrodzenie należne

Wyszczególnienie	2011	2010
Zarząd	207	327
Rada Nadzorcza	60	60
<b>Razem</b>	<b>267</b>	<b>387</b>

Wynagrodzenie należne-Zarząd	2011	2010
Paweł Sobków	103	0
Mariusz Kazimierz Witek	104	169
Piotr Szafran	0	24
Jacek Nowicki	0	75
Maciej Lubnauer	0	59
<b>Razem</b>	<b>207</b>	<b>327</b>

Wynagrodzenie należne – Rada Nadzorcza	2011	2010
Król Marek	11	12
Krzysztof Skrzypski	11	12
Jacek Ziolkowski	11	12
Andrzej Mioduszeński	11	12
Mariusz Staszak	11	12
Henryk Kania	1	
Paweł Malisz	1	
Andrzej Matuszek	1	
Grzegorz Minczanowski	1	
Błażej Wesilewski	1	
<b>Razem</b>	<b>60</b>	<b>60</b>

## 51. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Roczne sprawozdanie finansowe spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2012 r. Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 14 tys. PLN + 22% podatku VAT.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Przegląd wykonała firma 4AUDYT Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2011 r. Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 10 tys. PLN + 23% podatku VAT.

Roczne sprawozdanie finansowe spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma 4AUDYT Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 30 lipca 2010 r. Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 16 tys. PLN + 22% podatku VAT.

4AUDYT Sp. z o.o. dokonała również przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki. Za wykonaną usługę przeglądu wykonawca otrzymał wynagrodzenie w kwocie 10 tys. PLN + 22% podatku VAT, zgodnie z umową z dnia 30 lipca 2010 r.

## 52. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Nie występują.

*Hand* 38

### 53. GWARANCJE I PORĘCZENIA

Dnia 22 marca 2011 roku została wystawiona na zlecenie Spółki gwarancja bankowa w kwocie 31 520 EUR tyt. zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu pomieszczeń biurowych mieszczących się w Warszawie. Wyżej wymieniona gwarancja jest ważna do dnia 9 czerwca 2012 r.

### 54. SPRAWY SĄDOWE

Spółka nie wystąpiła na drogę sądową z tytułu nie zapłaconej wierzytelności, których wartość stanowi 10% kapitałów własnych.

### 55. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Jednostki. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są środki pieniężne.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą akcje i udziały, środki pieniężne i lokaty, jak również należności i zobowiązania.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują płynności

Jednostka nie posiada aktywów wyceniane w wartości godziwej, przeznaczone do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały opisane w notcie 24 i dotyczą inwestycji w akcje PTI S.A. notowanej na GPW w Warszawie. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek, posiadała natomiast kredyt.

#### Ryzyko płynności papierów wartościowych

Posiadany przez spółkę portfel akcji składa się z papierów wartościowych notowanych na rynku GPW. Rynek ten łączy się ściśle z określoną sytuacją gospodarczą.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Jednostka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

*Habel* 39  
13

#### Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

#### 56. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Wyszczególnienie	2011	2010
Pracownicy umysłowi	9	17
Pracownicy fizyczni	-	5
Razem	9	22

#### 57. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Dnia 12 stycznia 2012 roku dokonano rejestracji przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na mocy Uchwały nr 4/2011 NWZ z dnia 6 grudnia 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz zmiany statutu Spółki.

Dnia 13 lutego 2012 roku została przyjęta przez spółkę prawa Republiki Cypru pod firmą Desariba Consulting Ltd. z siedzibą w Larnace, Republika Cypru, oferta Spółki dotycząca objęcia 28.580.712 warrantów subskrypcyjnych serii A, emitowanych przez Spółkę ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.) na podstawie uchwały nr 4/2011 NWZ Spółki z dnia 6 grudnia 2011 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz zmiany statutu Spółki.

W wyniku przyjęcia ww. oferty, Desariba Consulting Ltd. nabyła 28.580.712 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających łącznie do objęcia 28.580.712 akcji Spółki ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.) zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji serii D, do objęcia której uprawniają ww. warrant subskrypcyjny serii A, została określona uchwałą Zarządu Spółki Nr 2012/02/1 z dnia 13 lutego 2012 r. na kwotę 1,40 PLN. Objęcie warrantów nastąpiło nieodpłatnie w trybie emisji prywatnej. Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia 1 akcji Spółki serii D za cenę emisyjną 1,40 zł. Desariba Consulting Ltd., jest spółką pośrednio zależną od Pana Henryka Kania, a zaoferowanie jej do objęcia ww. warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki oraz ich objęcie, nastąpiło w wykonaniu umowy inwestycyjnej z dnia 21 listopada 2011 r., zawartej pomiędzy Spółką ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.) a Panem Henrykiem Kanią.

Dnia 15 lutego 2012 roku, w wykonaniu uprawnień przysługujących posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.), posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A, spółka Desariba Consulting Limited z siedzibą w Larnace, objęła 28.580.712 akcji serii D ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.), zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł każda, emitowanych przez Spółkę po cenie emisyjnej 1,40 zł za jedną akcję. Desariba jest spółką pośrednio zależną od Pana Henryka Kania, a objęcie akcji

 40



serii D zostało dokonane w wykonaniu umowy inwestycyjnej z dnia 21 listopada 2011 r. zawartej pomiędzy Spółką ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.) a Panem Henrykiem Kania. Akcje serii D objęte przez Desariba uprawniają do 28.580.712 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS SA) oraz reprezentują 65,95 % kapitału zakładowego Spółki ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.) oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.) . Desariba wskazała zamiar dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia.

Po objęciu przez Desaribę Consulting Limited akcji serii D w zamian za warranty subskrypcyjne – kapitał akcyjny ZM Henryk Kania S.A. wynosi 2.166.847 zł i dzieli się na 43 336 940 szt. akcji o wartość nominalną 0,05 zł każda.

Numer serii	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów
A	12.255.172	Zwykłe na okaziciela	12.255.172
B	2.451.000	Zwykłe na okaziciela	2.451.000
C	50.056	Zwykłe na okaziciela	50.056
D	28.580.712	Zwykłe na okaziciela	28.580.712
<b>Razem</b>	<b>43.336.940</b>		<b>43.336.940</b>

Dnia 15 lutego 2012 roku, za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.) nabył od Desariba Consulting Limited z siedzibą w Łarnace, 109.096 imiennych akcji uprzywilejowanych serii B w spółce Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania Spółka Akcyjna z siedzibą w Pszczynie, o wartości nominalnej 100,00 zł każda, za łączną cenę 40.430.977,60 zł. Źródłem finansowania nabycia wyżej wymienionych akcji są środki pochodzące z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.) dokonanego poprzez emisję i objęcie akcji serii D. Powyższe akcje stanowią 26,15% udziałów w kapitale zakładowym ZPM Henryk Kania S.A. Nabyte akcje zostały nabyte jako długoterminowa lokata kapitału Spółki ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.).

Jednocześnie dnia 15 lutego 2012 roku została zawarta Umowa Potrącenia pomiędzy Spółką ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.), a Desariba, na mocy której strony dokonały umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności w kwocie 40.012.966,80 złotych, wynikających z wierzytelności Spółki ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.) wobec Desariba z tytułu wniesienia wkładu na pokrycie obejmowanych akcji w kapitale zakładowym Spółki wobec objęcia akcji serii D Spółki oraz Desariba wobec Spółki ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.) z tytułu zapłaty ceny.

Dnia 29 lutego 2012 roku na podstawie umowy cesji wierzytelności Spółka przeniosła na rzecz Cesjonariusza wierzytelności na łączną kwotę brutto 1 553 tys. zł. Ponadto Spółka w tym samym dniu przeniosła na rzecz przejmującego zobowiązania w łącznej kwocie 1 327 tys. zł. Zapłata za ww. umowy została uiszczona poprzez potrącenie wzajemnych zobowiązań i należności wynikających w opisanych umów.

Dnia 5 marca 2012 roku Uchwałą 4/2012 NWZA IZNS Ilawa SA (obecnie ZM Henryk Kania SA) w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki, uchwalono emisję do 80.914.696 warrantów subskrypcyjnych serii B nie wyższego niż 80.914.696 , które mogą być wydane w formie warrantów subskrypcyjnych.

Warunkowe podwyższenie zostało szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu za 2011 rok w pkt .III. 11. b )

 41

Dnia 26 marca 2012 r., podjęto decyzję o zamiarze połączenia Spółki ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS S.A.) ze spółką Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania Spółka Akcyjna z siedzibą w Pszczynie. Planowane, ewentualne połączenie stanowić ma finalizację inwestycji Spółki w Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A., w ramach której Spółka nabyła do tej pory 109.096 imiennych akcji uprzywilejowanych serii B w Zakładach Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A., stanowiących 26,15% kapitału zakładowego, w ramach realizacji Umowy Inwestycyjnej z dnia 21 listopada 2011 r. Celem długookresowym połączenia ma być przejęcie przez Spółkę działalności operacyjnej Zakładów Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. Planowane połączenie ma nastąpić w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przejęcie całego majątku Zakładów Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. (jako spółki przejmowanej) przez Spółkę (jako spółkę przejmującą). Obecna działalność Spółki skupia się na działalności holdingowej. Obecna działalność Zakładów Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. skupia się na produkcji mięsa oraz wędlin.

Dnia 6 kwietnia 2012 roku nastąpiła spłata kredytu udzielonego przez bank GBW Poznań na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 30 listopada 2009 roku zmienionej aneksem nr 1/2010 z dnia 27 października 2010 roku i aneksem 2/2011 z dnia 26 października 2011 r. Kredyt został opisany w notcie nr 34.

Dnia 18 kwietnia 2012 roku nastąpiła spłata kredytu udzielonego przez bank BPS Warszawa na podstawie umowy kredytowej na zakup papierów wartościowych „Inwestycja” z dnia 3 sierpnia 2011 roku. Kredyt został opisany w notcie nr 34.

Dnia 16 kwietnia 2012 roku nastąpiła spłata kredytu udzielonego przez Getin Noble Bank Warszawa na podstawie umowy Kredytu Finansowego na zakup Akcji z dnia 17 lutego 2011 roku. Kredyt został opisany w notcie nr 34.

Pszczyna, 23 kwietnia 2012 r.

**Główny Księgowy**

**Wiesława Wałdowska - Trzciałkowska**

**Prezes Zarządu**

**Henryk Kania**

**Wiceprezes Zarządu**

**Paweł Sobków**