

**SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ IZNS SA**

ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU

I. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej IZNS SA

1. Stan formalno-prawny

Grupa Kapitałowa IZNS SA utworzona została na skutek wydzielenia Spółek zależnych na bazie Wydziału Produkcji (IZCS Sp. z o.o.) i Wydziału Motoryzacji (IZRS Sp. z o.o.) zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej IZNS S.A. nr 4/2004 z dnia 16.01.2004 r. Spółki te rozpoczęły działalność z dniem 01.06.2004 r., z dniem tym rozpoczęła działalność Grupa Kapitałowa. W skład Grupy wchodzi również utworzona uprzednio Spółka zależna Promet Sp. z o.o.

2. Struktura organizacyjna

Grupa Kapitałowa IZNS S.A. na 30.06.2009 rok obejmowała następujące podmioty gospodarcze:

- 1) Spółka dominująca pod nazwą IZNS Iława Spółka Akcyjna.
Rejestracja Spółki Iławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. nastąpiła w dniu 1 czerwca 1994 r. w Sądzie Rejonowym w Olsztynie. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 25.10.2001 roku pod numerem 0000053415.

W 2006 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie z dnia 17.02.2006 r. zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 921.361,00 zł do kwoty 612.758,60 zł. Do obniżenia kapitału zakładowego doszło w wyniku dobrowolnego umorzenia części akcji za wynagrodzeniem.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 14.11.2007 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 612.758,60 zł. do kwoty 735.308,60 zł.

Następnie postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 10.12.2007 r. zarejestrowano split akcji w stosunku 1:43

W wyniku, którego kapitał zakładowy wynosił 735.308,60 zł. i dzielił się na 14.706.172 akcje na okaziciela o wartości nominalnej po 0,05 zł każda akcja.

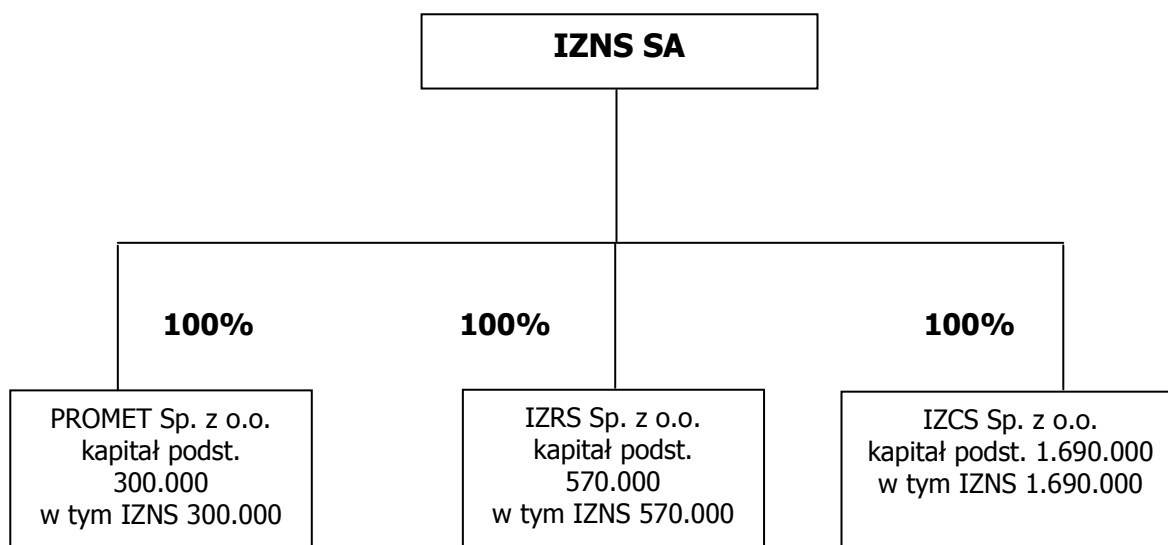
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 08.04.2008 r. aktem notarialnym Rep. A Nr 14891/2008, zmieniło nazwę Spółki na IZNS Iława Spółka Akcyjna. Rejestracja zmiany nazwy przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS nastąpiła w dniu 16.05.2008 roku.

W dniu 16 grudnia 2008 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16 grudnia 2008 r. w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego IZNS Iława S.A. o kwotę 2.502,80 zł.

Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 50.056 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja. Po rejestracji podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy IZNS Iława S.A. wynosi 737.811,40 zł i dzieli się na:

- a) 12.255.172 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 2.451.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 50.056 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

- 2) Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo - Usługowe „Promet” Sp. z o.o. Rejestracja Spółki nastąpiła w dniu 15.12.1999 roku w Sądzie Rejonowym w Olsztynie. Wpis do KRS w dniu 30.07.2001 r. pod numerem 0000024534. Kapitał podstawowy wynosi 300.000,00 zł (300 udziałów po 1.000,00 zł). Do IZNS S.A. należy 100% udziałów..
- 3) Iławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o.o. Rejestracja Spółki nastąpiła w dniu 27.04.2004 roku w Sądzie Rejonowym w Olsztynie pod numerem 0000204736. Kapitał podstawowy wynosi 1.690.000,00 zł (1.690 udziałów po 1.000,00 zł). Do IZNS S.A. należy 100% udziałów.
- 4) Iławskie Zakłady Remontu Silników Sp. z o.o. Rejestracja Spółki nastąpiła w dniu 28.04.2004 roku w Sądzie Rejonowym w Olsztynie pod numerem 0000205074. Kapitał podstawowy wynosi 570.000,00 zł (570 udziałów po 1.000,00 zł). Do IZNS S.A. należy 100% udziałów.



3. Przedmiot działania Grupy Kapitałowej IZNS S.A.

Działalność podstawowa Grupy obejmuje:

- sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- naprawę pojazdów mechanicznych,
- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- produkcja wyrobów metalowych pozostała,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali,

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym i audytorze.

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy 2009 roku, a dane porównawcze 6 miesięcy roku 2008.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2009 roku podlegały badaniu przez biegłych rewidentów. Badania wykonała firma 4 Audyt Sp. z o.o. Za wykonane usługi wykonawca otrzyma wynagrodzenie w łącznej kwocie 20 tys. PLN + 22% VAT.

Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek Grupy oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku podlegały badaniu przez biegłych rewidentów. Badania wykonała firma 4 Audyt Sp. z o.o. Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 35 tys. PLN + 22% VAT.

Ponadto Spółka 4 Audyt w I półroczu 2009 roku udzieliła konsultacji w zakresie MSSF/MSR, za którą wystawiła fakturę Vat o wartości netto 2,5 tys. zł. +22% podatku Vat.

6. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej IZNS SA.

Kapitał zakładowy IZNS SA na dzień 30.06.2009 wynosił 737.811,40 zł i dzieli się na 14 756 228 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja.

Kapitał zakładowy IZNS Iława S.A. dzieli się na:

- a) 12.255.172 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 2.451.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 50.056 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Struktura akcjonariatu powyżej 5%:

Akcjonariusz	Ilość akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ (%)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu (szt.)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu (%)
Tomasz Swadkowski	1 617 660	10,96	1 617 660	10,96	-	-
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	1 445 663	9,80	1 445 663	9,80	+200 000	+1,36
Blumerang Pre IPO SA	1 325 238	8,98	1 325 238	8,98	-	-

Dane aktualne na dzień ostatniego walnego zgromadzenia tj. ZWZ 08.06.2009 r.

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. W skład kapitału zakładowego Emitenta nie wchodzi papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne. W zakresie przenoszenia praw własności papierów wartościowych i wykonywania prawa głosu nie występują żadne ograniczenia na akcjach Emitenta.

Spółki zależne nie posiadają akcji Emitenta.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają udziałów w Spółkach powiązanych Grupy.

Osoby zasiadające w zarządzie – stan posiadania akcji Emitenta na 31.08.2009 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Piotr Szafran	0	0	0
Jacek Nowicki	42 000	0,28	0,28

Pan Jacek Nowicki akcje nabył na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej – stan posiadania akcji Emitenta na 31.08.2009r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Mariusz Staszak	0	0	0
Mariusz Obszański	67 605	0,46	0,46
Tomasz Swadkowski	1 617 660	10,98	10,98
Krzysztof Skrzypski	1 000	0,01	0,01
Marek Król	0	0	0

7. Skład i wynagrodzenie Zarządów oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

a) Zarząd

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

Do dnia 15.02.2009 r. Zarząd Spółki był dwuosobowy. W skład Zarządu wchodził:

- Jacek Nowicki – Prezes Zarządu ,
- Tomasz Swadkowski – Wiceprezes Zarządu.

W związku ze złożoną przez Pana Tomasza Swadkowskiego rezygnacją z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 15 lutego 2009 r., (od dnia 16.02.2009 r. uchwałą Rady Nadzorczej Pan Tomasz Swadkowski wszedł w skład Rady Nadzorczej Spółki), Zarząd Spółki od 16 lutego 2009 r. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Jacek Nowicki.

Dnia 27 kwietnia 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1 odwołała, z dniem 1 czerwca 2009 r. ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego. Uchwałą nr 2 z dnia 27.04.2009 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Piotra Szafrana. Objęcie stanowiska nastąpiło z dniem 1 czerwca 2009 r. Uchwałą nr 3 z dnia 27 kwietnia 2009 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Jacka Nowickiego. Objęcie stanowiska nastąpiło z dniem 1 czerwca 2009 r.

Na dzień 30.06.2009 r. w skład Zarządu wchodził:

- Piotr Szafran - Prezes Zarządu,
- Jacek Nowicki - Wiceprezes Zarządu.

Wynagrodzenie (wraz z nagrodami)	należne	wypłacone
Piotr Szafran	16	16
Nowicki Jacek	94	94
Swadkowski Tomasz	60	60
Razem	170	170

b) Rada Nadzorcza

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.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Dnia 15.02.2009 roku złożył rezygnację Adam Szyszka – ze skutkiem na 16.02.2009 r.

Dnia 15.02.2009 roku złożył rezygnację Tomasz Tyliński – ze skutkiem na 16.02.2009 r.

Dnia 16.02.2009 roku NWZ IZNS SA odwołało Dariusza Zycha i Krzysztofa Zdanowskiego, a powołało: Marka Króla, Tomasza Swadkowskiego, Krzysztofa Skrzypskiego, Mariusza Obszańskiego

Na dzień 30.06.2009 r. skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Staszak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Obszański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Król – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Tomasz Swadkowski – Członek Rady Nadzorczej ,
- Krzysztof Skrzypski - Członek Rady Nadzorczej

Skład ten powołany został na NWZ w dniu 16.02.2009r.

Wynagrodzenie	należne	wypłacone
Mariusz Staszak	7,0	7,0
Mariusz Obszański	5,5	5,5
Tomasz Swadkowski	5,5	5,5
Marek Król	5,5	5,5
Krzysztof Skrzypski	5,5	5,5
Adam Szyszka	1,6	1,6
Krzysztof Zdanowski	1,6	1,6
Tomasz Tyliński	1,6	1,6
Dariusz Zych	1,6	1,6
Razem	35,4	35,4

c) Jednostki zależne

Spółki zależne należące do Grupy Kapitałowej nie posiadają Rad Nadzorczych.

- IZCS sp. z o.o. - zarząd działał w składzie jednoosobowym. Prezesem Zarządu jest Pan Jacek Nowicki. Pan Jacek Nowicki pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce dominującej IZNS SA. Wynagrodzenie Pana Jacka Nowickiego – należne 10 tys. zł, wypłacone 10 tys. zł
- IZRS Sp. z o.o. - zarząd działał w składzie jednoosobowym. Prezesem Zarządu jest Pan Zbigniew Chustecki. Wynagrodzenie Pana Zbigniewa Chusteckiego. – należne 60 tys. zł, wypłacone 60 tys. zł
- PPHU „PROMET” Sp. z o.o. - zarząd działał w składzie jednoosobowym. Na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PPHU „PROMET” Sp. o.o. w Iławie. z dnia 06.03.2009 odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Janusza Śmiałka powołano na jego miejsce Pana Marka Granicę.
Wynagrodzenie Pana Marka Granicy - należne 15 tys. zł., wypłacone 15 tys. zł
Wynagrodzenie Pana Janusz Śmiałka – należne 23 tys. zł., wypłacone 23 tys. zł

8. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Poziom średniego zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2009 r. w porównaniu z I półroczem 2008 r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	I półrocze 2009	I półrocze 2008	Odchylenie (liczba osób)
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	146	168	-22
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	58	65	-7
Razem	204	233	-29

W I półroczu 2009 roku średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 204 osoby, w tym:

- IZNS S.A. – 21 osób,
- IZCS Sp. z o.o. – 69,4 osób,
- IZRS Sp. z o.o. – 77,3 osoby,
- PPHU Promet Sp. z o.o. – 36,4 osób.

Na 30.06.2009 roku zatrudnienie wynosiło 197 w tym:

- IZNS S.A. – 22 osoby,
- IZCS Sp. z o.o. – 65 osób,
- IZRS Sp. z o.o. – 76 osób
- PPHU Promet Sp. z o.o. – 34 osoby.

Kształtowanie się średniej płacy miesięcznej w I półroczu 2009 roku w poszczególnych grupach pracowniczych w porównaniu do poziomu średniej płacy miesięcznej w I półroczu 2008 roku przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	I półrocze 2009	I półrocze 2008	Dynamika %
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1.756,65	1.772,31	-1%
Pracownicy umysłowi	3.351,85	3.510,57	-5%
Razem	2.346,73	2.544,38	-8%

9. Płace w Grupie

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej wypłacone w I półroczu 2009 i I półroczu 2008 kształtowały się następująco :

Wyszczególnienie	I półrocze 2009	I półrocze 2008	Dynamika %
Zarządzający	276	424	-35
Nadzorujący	30	30	-
RAZEM	306	454	-33

11. Zmiany w zasadach zarządzania

Nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania w stosunku do roku 2008.

12. Informacje o znaczących umowach i wydarzeniach w I półroczu 2009 roku.

Ww. umowy i wydarzenia nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej IZNS SA w I półroczu 2009 roku.

13. Transakcje wzajemne z podmiotami powiązanymi.

Przychody i koszty z podmiotami powiązanymi

Koszty	IZNS SA	IZCS Sp. z o.o.	IZRS Sp. z o.o.	Promet Sp. z o.o.	Razem
Przychody					
IZNS SA		595	8	28	631
IZCS Sp. z o.o.	782			189	970
IZRS Sp. z o.o.	412	123		81	616
Promet Sp. z o.o.	91	7	7		105
Razem	1 285	725	15	298	2 323

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług z podmiotami powiązanymi.

Zobowiązania	IZNS SA	IZCS Sp. z o.o.	IZRS Sp. z o.o.	Promet Sp. z o.o.	Razem
Należności					
IZNS SA		4		100	104
IZCS Sp. z o.o.	401			51	452
IZRS Sp. z o.o.	270	17		16	303
Promet Sp. z o.o.	159				159
Razem	830	21	-	167	1 018

W sprawozdaniu skonsolidowanym przychody, koszty i rozrachunki zostały w całości wyeliminowane.

14. Charakterystyka głównych rynków zbytu.

Przychody ze sprzedaży w podziale na kraj i eksport przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	I pół. 2008 r.	I półrocze 2009 r.				RAZEM	Wyłącz.	Grupa Kapitał.	Dynamika %
		IZNS S.A.	IZCS Sp. z o.o.	IZRS Sp. z o.o.	Promet Sp. z o.o.				
Kraj	14 565	5 520	2 895	3 655	1 007	13 076	2 323	10 753	-26%
Eksport	1 442	266	1 084	0	0	1 350	0	1 350	-6%
Przychody ze sprzedaży razem	16 007	5 786	3 979	3 655	1 007	14 426	2 323	12 103	-24%

W I półroczu 2009 roku Grupa IZNS realizowała sprzedaż na rynku krajowym i zagranicznym. Sprzedaż krajowa stanowiła 89% sprzedaży, natomiast eksport 11%. W stosunku do I półrocza 2008 roku sprzedaż była niższa o 3.904 tys. zł to jest o 24%.

Obroty z żadnym z odbiorców i dostawców Grupy Kapitałowej w 2008 roku nie przekroczyły 10% przychodów ogółem.

15. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Nie zawarto znaczących umów.

16. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości) w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

W Grupie Kapitałowej IZNS SA występują powiązania kapitałowe:

I. Spółka dominująca IZNS SA posiada akcje Spółek:

- a) VENO SA z siedzibą w Warszawie. Do IZNS SA należy 17,46% akcji tj.:
 - dnia 31.10.2007 r. zawarta została umowa objęcia akcji Spółki VENO SA. IZNS SA objęły 13.333.300 akcji imiennych serii B uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na 1 akcję Serii B przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. (Wartości nominalna akcji 0,01 zł)
 - dnia 21.12.2007 r. Spółka zakupiła akcje Spółki VENO S.A. od HEROS CAPITAL LIMITED z siedzibą w Londynie. IZNS SA kupiła 750.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na 1 akcję Serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. (Wartości nominalna akcji 0,01 zł)
 - w wyniku przydziału akcji serii E dokonanego przez spółkę publiczną VENO S.A. w dniu 03.09.2008 r., spółce IZNS SA., na podstawie zapisów subskrypcyjnych złożonych w dniach: 27.06.2008 oraz 20.08.2008 przydzielonych zostało łącznie 7.783.300 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Łączna cena emisyjna przydzielonych akcji wyniosła 311.332 zł. Każda akcja serii E obejmowana była po jednostkowej cenie emisyjnej wynoszącej 0,04 zł. Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia VENO S.A. z dnia 28 kwietnia 2008r. Spółka posiada 21.866.600 akcji spółki VENO S.A. stanowiących 17,46% w kapitale zakładowym oraz 19,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Na dzień 30.06.2009 roku posiadane akcje spółki Veno SA w łącznej ilości 21.866.600 szt. Były akcjami na okaziciela, natomiast dopuszczonych do obrotu (upublicznionych) na ten sam dzień było 7.783.300 szt.

- b) Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne SA z siedzibą w Poznaniu. W miesiącach maj – czerwiec 2009 r. IZNS SA nabył 139.881 szt. akcji spółki za łączną wartość 643.466,23 zł.

- II. Spółka zależna IZCS Sp. z o.o. posiada akcje spółki:
- a) Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne SA z siedzibą w Poznaniu. W miesiącach maj – czerwiec 2009 r. IZCS Sp. z o.o. nabył 73.624 szt. akcji spółki PTI SA za łączną wartość 346.244,02 zł.

17. Inwestycje

W I półroczu 2009 r. Grupa IZNS SA poniosła na:

- 1) Nakłady inwestycyjne - 137 tys. zł., w tym:
 - a) maszyny i urządzenia
 - modernizacja tokarki uchwytowej - 41 tys. zł,
 - brama wjazdowa na Halę - 7 tys. zł,
 - komputer y - 6 tys. zł
 - b) środki transportu
 - samochód osobowy Toyota - 74 tys. zł
- 2) Inwestycje kapitałowe – 990 tys. zł, w tym:
 - a) nabycie akcji w Spółce PTI SA :
 - w miesiącach maj – czerwiec 2009 r. Spółka Dominująca IZNS SA nabyła 139.881 szt. akcji spółki PTI SA za łączną wartość 643.466,23 zł,
 - w miesiącach maj – czerwiec 2009 r. Spółka Zależna IZCS Sp. z o.o. nabyła 73.624 szt. akcji spółki PTI SA za łączną wartość 346.244,02 zł.

18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Przeciwko spółkom Grupy nie toczą się postępowania sądowe.

Spółki Grupy wystąpiły na drogę sądową z tytułu nie zapłaconych wierzytelności, których wartość nie stanowi 10% kapitałów własnych.

II. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej IZNS SA

1. Przychody

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem ukształtowały się w I półroczu 2009 r. na poziomie 12.103 tys. zł.

Podstawowe grupy sprzedawanych produktów i usług przedstawiały się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	I pół. 2008 r.	I półrocze 2009 r.				RAZEM	Wyłącz.	Grupa Kapitał.	Dynamika %
			IZNS	IZCS	IZRS	Promet				
1	Części zamienne i kompon.	4 255		3 919			3 919	721	3 198	-25%
2	Tablice rejestracyjne	1 589	1 351				1 351		1 351	-15%
3	Usługi motoryzacyjne	4 510			3 576		3 576	15	3 561	-21%
4	Usługi remontowe	730				997	997	297	700	-4%
5	Pozostałe usługi	118	1 153				1 153	1 044	109	-7%
I	Przychody ze sprzedaży produktów	11 202	2 504	3 919	3 576	997	10 996	2 077	8 919	-20%
II	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 805	3 282	59	78	10	3 430	246	3 184	-34%
III	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 007	5 786	3 979	3 655	1 007	14 426	2 323	12 103	-24%

2. Koszty działalności

W związku z prowadzoną działalnością Grupa IZNS S.A. poniosła w I półroczu 2009 roku koszty w wysokości 11.851 tys. zł.

Strukturę kosztów przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Wyszczególnienie	I pół. 2008 r.	I półrocze 2009 r.				RAZEM	Wyłączenia	Grupa Kapitał.
			IZNS SA	IZCS Sp. z o.o.	IZRS Sp. z o.o.	Promet Sp. z o.o.			
1.	Koszt wytworzenia sprzed. produkt.	9 216	1 594	3 157	3 154	977	8 881	1 999	6 882
2.	Wartość sprzed. towarów i materiał.	3 340	2 855	47	64	10	2 976	50	2 926
3.	Koszty sprzedaży	412	236	123	100	0	459	0	459
4.	Koszty ogólnego zarządu	1 673	823	497	362	176	1 858	275	1 583
	Ogółem	14 640	5 508	3 823	3 680	1 163	14 175	2 324	11 851

3. Wynik finansowy

W I półroczu 2009 roku Grupa IZNS S.A. wypracowała zysk netto w wysokości 2.092 tys. zł.

W poniżej tabeli przedstawiono pozycje rachunku zysków i start w ujęciu wynikowym.

Wyszczególnienie	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.
Marża brutto na sprzedaży produktów	2.036	1.986
Marża brutto na sprzed. towarów i materiałów	258	1.465
Koszty sprzedaży	459	412
Koszty ogólnego zarządu	1.584	1.673
Wynik na sprzedaży (1+2)-(3+4)	252	1.367
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	221	-35
Wynik na działalności operacyjnej (5+6)	473	1.332
Wynik na działalności finansowej	2.094	6
Wynik na działalności gospodarczej (7+8)	2.567	1.338
Wynik brutto	2.567	1.338
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	475	253
Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metoda praw własności	-	-168
Zyski/straty mniejszości	-	-1
Wynik netto (10-11+12-13)	2.092	917

Na osiągnięty wynik znaczący wpływ miała wycena na dzień 30.06.2009 roku posiadanych akcji Spółek Veno SA i PTI SA. W przypadku akcji Veno SA zmieniono metodę wyceny z praw własności na wycenę wartości godziwej poprzez wynik finansowy. Akcje PTI nabyte w II kwartale 2009 roku wyceniono również metodą w wartości godziwej. Wyżej wymieniona operacja przyniosła zysk w wysokości 1.676 tys. zł. Ponadto w Grupie dokonano sprzedaży wierzytelności z czego uzyskano zysk w wysokości 170 tys. zł.

4. Wskaźniki

Wskaźniki rentowności	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.
Rentowność kapitałów własnych ROE $\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan kapitałów własnych}}$	12,9%	6,9%
Rentowność majątku ROA $\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan aktywów}}$	9,7%	4,7%
Rentowność sprzedaży brutto $\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$	2,1%	8,5%
Rentowność sprzedaży netto $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	17,3%	5,7%

Płynność finansowa	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2008 r.
Płynność bieżąca $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,7	2,6
Płynność szybka $\frac{(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy})}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	1,5
Pokrycie maj. trwałego kapitałem własnym $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy})}{\text{aktywa trwałe}}$	2,7	2,6

Płynność finansowa Grupy oraz efektywność wykorzystania majątku zapewniła pełną zdolność do wywiązywania się z bieżących zobowiązań.

5. Struktura majątkowa Grupy kapitałowej.

Suma bilansowa na 30.06.2009 r. wyniosła 21.524 tys. zł. co stanowi 15 % wzrost w stosunku do 31.12.2008 r.

a) aktywa trwałe

Na 30.06.2009 roku aktywa trwałe Grupy stanowiły 6.982 tys. zł tj. 32% wartości aktywów. W skład aktywów trwałych wchodziły:

- a) rzeczowe aktywa trwałe – 6.112 tys. zł składające się z :
 - gruntów (prawo wieczystego użytkowania) – 1.088 tys. zł,
 - budynków i budowli – 2.416 tys. zł,
 - urządzeń technicznych i maszyn – 2.117 tys. zł,
 - środków transportu – 413 tys. zł,
 - inne środki trwałe – 21 tys. zł,
 - środki trwałe w budowie – 25 tys. zł,
 - zaliczki na środki trwałe w budowie – 32 tys. zł.
- b) nieruchomości inwestycyjne – 715 tys. zł
- c) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – 155 tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Dynamika %
A. Aktywa trwałe	6 982	9 368	-25
I Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II Rzeczowe aktywa trwałe	6 112	6 333	-3
III Inwestycje długoterminowe	715	715	0
IV Akcje wycenione metodą praw własności	-	2 140	-
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	155	180	-14

b) obrotowy majątek

Na 30.06.2009 roku majątek obrotowy Grupy wynosił 9.288 tys. zł tj. 43% wartości aktywów ogółem. W skład majątku obrotowego wchodziły:

- zapasy – 3.447 tys. zł,
- należności krótkoterminowe – 4.229 tys. zł,
- inwestycje krótkoterminowe – 1.400 tys. zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – 212 tys. zł.

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Dynamika %
B. Aktywa obrotowe	9 288	9 283	0
I Zapasy	3 447	4 388	-21
II Należności krótkoterminowe	4 229	3 232	31
III Inwestycje krótkoterminowe	1400	1 645	-15
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	212	28	657

c) aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30.06.2009 roku Grupa posiadała 213.505 sztuk akcji Powszechnego Towarzystwa Inwestycyjnego z siedzibą w Poznaniu oraz 21. 866.600 akcji Spółki VENO z siedzibą w Warszawie. Akcje te zostały na dzień bilansowy 30.06.2009 roku wycenione wg wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Kurs zamknięcia notowań giełdowych rynku NewConnect na dzień 30.06.2009 roku dla akcji spółki PTI wynosił 7,20 zł., a dla akcji spółki VENO 0,17 zł. za szt. łączna wartość wycenionych akcji na ten dzień wynosi 5. 254 tys.

6. Zamierzenia na najbliższy okres Grupy Kapitałowej

Podsumowując całokształt działalności za I półrocze 2009 należy stwierdzić, iż był to dla Grupy IZNS S.A. okres zakończony dodatnim wynikiem finansowym w wysokości 2.092 tys. zł.

Grupa Kapitałowa realizowała korzyści wynikające z działań restrukturyzacyjnych przeprowadzonych w 2004 r.

Przedstawiona wcześniej sytuacja majątkowa i finansowa wskazują na możliwości rozwoju Grupy IZNS S.A. Grupa IZNS S.A. dysponuje istotnymi atutami w postaci posiadanych zdolności produkcyjnych oraz pozycji rynkowej w obszarach prowadzonej działalności, doświadczeniem w produkcji i świadczeniu usług oraz

płynnością finansową, wskazującymi na pozytywne perspektywy rozwoju Grupy. IZRS Sp. z o.o. jest największym w kraju podmiotem dokonującym napraw głównych silników, natomiast IZCS SP. z o.o. jest liczącym się na rynku krajowym producentem komponentów i części zamiennych w kraju.

Na bazie tych atutów budujemy strategię dla Spółek zmierzającą do:

- W odniesieniu do IZNS S.A.
 - maksymalizacji obrotów towarami (kraj + eksport) – przy przestrzeganiu bezpiecznych założeń - min. marża, limity zadłużenia klientów, wskaźniki efektywności, itp.,
 - efektywne zarządzanie posiadanym majątkiem,
 - skuteczny nadzór nad spółkami zależnymi
- W odniesieniu do IZCS Sp. z o.o.:
 - dalszy rozwój produkcji części do pojazdów zachodnich z przeznaczeniem na rynek krajowy,
 - dywersyfikacja i rozwój dostaw z przeznaczeniem na eksport,
 - wzmocnienie działań w sferze marketingu i sprzedaży,
 - utrzymywanie dyscypliny kosztowej, identyfikacja rezerw kosztowych i działania restrukturyzacyjne,
 - realizacja programu pozyskiwania dotacji unijnych.
- W odniesieniu do IZRS Sp. z o.o.:
 - utrzymanie dotychczasowej pozycji na rynku lokalnym – w zakresie świadczenia usług związanych z remontami silników i podzespołów,
 - utrzymanie i rozwój sprzedaży na rynki wschodnie (m.in. Rosja, Białoruś),
 - rozwój napraw silników do pojazdów marek zachodnich,
 - kontynuacja starań o nawiązanie współpracy z partnerem zachodnim ,
 - bieżąca analiza możliwości powstania w Polsce rynku dla napraw silników do pojazdów osobowych i dostawczych,
 - utrzymywanie dyscypliny kosztowej, identyfikacja rezerw kosztowych,
 - realizacja programu pozyskiwania dotacji unijnych.
- W odniesieniu do PPHU PROMET Sp. z o.o.:
 - maksymalizacja sprzedaży usług Wydziału Obróbki Mebli,
 - wzmocnienie działań w sferze marketingu i reklamy skierowanych do największych spółek produkcyjnych regionu,

7. Informacja o kredytach, pożyczkach, otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Na 30.06.2009 r. Grupa Kapitałowa posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów.

Bank	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	PLN	waluta	PLN			
Bank Millennium	Łława	PLN	500	PLN	265	WIBOR jednomiesięczny na pierwszy dzień miesiąca + 1 pp marża	28.02.2009 r.	a) oświadczenie od poddaniu się egzekucji b) pełnomocnictwo do rachunku
Bank Handlowy	Kraków	PLN	940	PLN	239	zmienne wg 1 miesięcz. WIBOR+2%marży	30.11.2016r	nieruchomość
PeKaO SA I oddział Łława	Warszawa	PLN	280	PLN	164	8,76%	31.05.2009	*pełnomocnictwo do r-ku przez Bank PekaO S.A. Łława, przewłaszczenie maszyn i urządzeń - 191 tys. zł. , cesja praw polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń, cesja praw polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiącej przedmiot prawnego zabezpieczenia, hipoteka kaucyjna do kwoty 450 tys. zł. ,wexel własny, wpis hipoteki w księdze na pierwszym miejscu

Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	PLN	23	PLN	22	18,49%	12.12.2014	przewłaszczenie przez bank pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z umów ubezpieczenia AC
------------------------------	---------	-----	----	-----	----	--------	------------	---

W Grupie nie otrzymano pożyczek, poręczeń i gwarancji.

8. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanych emitenta.

Dnia 28 maja 2009 roku Spółka Dominująca IZNS SA udzieliła pożyczki sp. zależnej PPHU Promet Sp. z o.o. w kwocie 80 tys. zł. Termin zwrotu ustalono do dnia 31 grudnia 2009 r., oprocentowanie w wysokości 6% w relacji rocznej za okres od dnia otrzymania pożyczki do dnia zwrotu pożyczki.

9.W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

Ww. zdarzenia nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej IZNS SA w I półroczu 2009 roku.

10.Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Grupa Kapitałowa IZNS SA nie publikowała prognoz wyników na 2009 rok.

11. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Decyzje o zawarciu transakcji podejmowane są zawsze przez najważniejszych decydentów Spółek. Decyzje te są poprzedzane zapoznaniem się ze wszelkimi dostępnymi prognozami oraz dokładną analizą sytuacji gospodarczej.

W I półroczu 2009 r. bieżące nadwyżki finansowe, przeznaczono na nabycie akcji oraz korzystano z lokat bankowych. Spółki Grupy Kapitałowej na bieżąco regulowały zobowiązania (kredytowe oraz wobec dostawców) i nie widać zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W I półroczu 2009 r. Grupa Kapitałowa realizowane inwestycje finansowała ze źródeł wewnętrznych. W II półroczu 2009 r. ze względu na niestabilną sytuację na rynku pieniężnym Grupa Kapitałowa będzie starała się finansować inwestycje głównie ze źródeł wewnętrznych i zewnętrznych (kredyt bankowy, dotacje unijne).

13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Na wynik I półrocza 2009 roku znaczący wpływ miały zdarzenia opisane w dziale II punkcie 3 .

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

a) szanse

- utrzymanie korzystnych cen na towary i tablice rejestracyjne,
- utrzymanie kursu EUR na poziomie wyższym niż ubiegłoroczny,
- doświadczona kadra,

b) zagrożenia:

- spowolnienie gospodarcze na rynkach: polskich i europejskich,
- zmienność na rynkach walutowych i finansowych,
- niestabilna sytuacja gospodarcza,

15. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W Grupie Kapitałowej IZNS SA nie występują ww. umowy.

16. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń należą:

- sytuacja i polityka gospodarcza Polski. Pomimo sprzedaży poza granicami kraju nadal najważniejszym rynkiem jest Polska. Rynek ten stanowi 89,0% przychodów ze sprzedaży. Z tego względu sytuacja gospodarcza, oraz polityczna w Polsce jest szczególnie istotna dla Grupy i jej wyników.
- kształtowanie się koniunktury gospodarczej w Polsce i na rynkach zagranicznych

17. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

W spółce dominującej IZNS SA występuje zobowiązanie warunkowe dotyczące pokrycia kosztów związanych z przywróceniem stanu ekologicznego gruntu sprzedanej nieruchomości gruntowej o numerach 120/13 i 120/17 w przypadku stwierdzenia istnienia zanieczyszczeń gruntu na wartość 75 tys. zł

Poręczenie weksla przez Sp. IZCS złożonego przez Spółkę dominującą IZNS S.A. zabezpieczającego płatności z tytułu dostawy tłoków na rzecz Federal Mogul Gorzyce S.A. na wartość 500 tys. zł

18. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W Grupie Kapitałowej IZNS SA nie występują ww. zdarzenia.

19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym wraz ze wskazaniem ich wartości .

Ww. transakcje nie miały miejsca w I półroczu 2009 roku.

20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytów lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Nie udzielono poręczeń i gwarancji.

21. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej , wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W I półroczu 2009 roku nie wystąpiły inne istotne czynniki mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy też wyniku finansowego.

22. Wskazanie czynników , które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Najważniejsze czynniki, jakie zdaniem Zarządu będą miały wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach są następujące:

- kształtowanie się kursów walut, głównie EUR w relacji do PLN,
- kształtowanie się popytu zgłaszanego przez klientów eksportowych zależnego przede wszystkim od warunków politycznych i prawnych,
- planowana poprawa rotacji zapasów, która poprzez zmniejszenie zapotrzebowania na finansowanie stanów magazynowych powinna obniżyć ponoszone koszty finansowe,
- optymalizacja procesów logistycznych związana z redukcją kosztów,
- wzrost rozpoznawalności Spółek Grupy oraz pozyskanie nowych klientów i rozwój działalności operacyjnej.

Iława, dnia 24 sierpnia 2009 r.

Wiceprezes Zarządu IZNS SA

Jacek Nowicki

PREZES ZARZĄDU IZNS SA

Piotr Szafran