

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ IZNS SA**

za 2010 rok



I Opis Grupy Kapitałowej

- 1. Struktura organizacyjna**
- 2. Przedmiot działalności**
- 3. Kapitał zakładowy**
- 4. Skład i wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**
- 5. Skład i wynagrodzenie Zarządów oraz Rad Nadzorczych Jednostek zależnych**
- 6. Sytuacja kadrowa i płacowa**
- 7. System Zarządzania Jakością**
- 8. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia**

II Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

- 1. Wielkość i struktura sprzedaży podstawowych grup wyrobów**
- 2. Cele marketingowe i zarządcze**
- 3. Koszty w układzie rodzajowym**
- 4. Wynik finansowy**
- 5. Wskaźniki finansowe**
- 6. Sprawozdanie z działalności finansowej i jego struktura**
- 7. Nakłady inwestycyjne i ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych**

III Pozostałe informacje

IV Raport roczny dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego

I OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Struktura organizacyjna

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 wchodziła również utworzona uprzednio Spółka zależna Promet Sp. z o.o. Z dniem 28 września 2009 roku Jednostka Dominująca IZNS SA zmniejszyła 100% udział do 25%.

Grupa Kapitałowa IZNS S.A. na 31.12.2010 rok składała się z:

1) Jednostki dominującej - IZNS

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.

2) Jednostek zależnych:

- a) Dnia 28 października 2010 roku została zawieszona przez IZNS SA spółka **Tableo SA**, w której IZNS objął wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii A w łącznej liczbie 100.000 szt. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Dnia 20 grudnia 2010 roku została zawarta pomiędzy IZNS a TABLEO SA umowa objęcia akcji w wyniku złożenia i przyjęcia oferty oraz umowa przeniesienia na mocy, której IZNS zobowiązał się z do wniesienia do TABLEO SA wkładu niepieniężnego (aportu) o łącznej wartości 2.000.000 zł w postaci: Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej. Przedmiotem działalności ZCP jest produkcja tablic rejestracyjnych i późniejsza ich sprzedaż na podstawie kontraktów z jednostkami samorządu terytorialnego. W zamian za wniesienie aportu IZNS objął 2.000.000 akcji imiennych serii B w podwyższonym kapitale zakładowym TABLEO S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

- b) Dnia 28 października 2010 roku została zawieszona przez IZNS SA spółka **Metro Nieruchomości SA**, w której IZNS objął wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii A w łącznej liczbie 100.000 szt. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Dnia 20 grudnia 2010 roku została zawarta pomiędzy IZNS a METRO NIERUCHOMOŚCI umowa objęcia akcji w wyniku złożenia i przyjęcia oferty oraz umowa przeniesienia na mocy, której IZNS zobowiązał się z do wniesienia do METRO NIERUCHOMOŚCI SA wkładu niepieniężnego (aportu) o łącznej wartości 20.030.248 zł w postaci: Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności

gospodarczej. Przedmiotem działalności ZCP było zarządzanie nieruchomością zlokalizowaną w Iławie przy ul. Grunwaldzkiej 13 na rzecz pozostałych Spółek z Grupy IZNS Iława SA. W zamian za wniesienie aportu, w łącznej wartości 20.030.248 złotych IZNS objął 20.030.248 akcji imiennych serii B w podwyższonym kapitale zakładowym METRO NIERUCHOMOŚCI SA o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

3) Jednostek stowarzyszonych:

- a) Prawny poprzednik **CSY Spółka Akcyjna** – spółka Iławskie Zakłady Części Samochodowych Sp. z o. o. z siedzibą w Iławie została zawiązana z dniem 19.04.2004 r., natomiast w dniu 27.04.2004 roku nastąpiła jej rejestracja w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000204736. Założycielem spółki były Iławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. z siedzibą w Iławie. Spółka IZCS powstała na bazie Wydziału Produkcji IZNS S.A. (obecnie IZNS Iława S.A.) kontynuując produkcję części zamiennych i komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego. W dniu 11 października 2010 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie – na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IZCS sp. z o.o. z dnia 31.08.2010 roku - o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000367655. Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników IZCS S.A. z dnia 14 października 2010 roku przyjęto nową nazwę spółki - CSY Spółka Akcyjna, która została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 listopada 2010 r.
- b) Prawny poprzednik **RSY Spółka Akcyjna** – spółka Iławskie Zakłady Remontu Silników Sp. z o. o. z siedzibą w Iławie została zawiązana z dniem 14.04.2004 r., natomiast w dniu 28.04.2004 roku nastąpiła jej rejestracja w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000205074. Założycielem spółki były Iławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. z siedzibą w Iławie. Spółka IZRS powstała na bazie Wydziału Usług naprawczych IZNS S.A. (obecnie IZNS Iława S.A.) kontynuując naprawy główne silników spalinowych wysokoprężnych do samochodów ciężarowych, autobusów, maszyn roboczych i ciągników rolniczych. W dniu 11 października 2010 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie – na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IZRS sp. z o.o. z dnia 31.08.2010 roku - o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000367579. Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników IZRS S.A. z dnia 14 października 2010 roku przyjęto nową nazwę spółki - RSY Spółka Akcyjna, która została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 listopada 2010 r.
- c) **Mostostal Wrocław SA** z siedzibą we Wrocławiu mieszcząca się przy ul. Czesława Klimasa 46 zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000069513. Regon: 931589325 NIP: 89-60-000-150. Zajmujący się usługami w zakresie obiektów instalacji chłodniczych i przemysłowych
- d) **Komunalka SA** z siedzibą w Poznaniu (dawniej Atimex S.A.) mieszcząca się przy ul. Dąbrowskiego 49/10, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 24.11.2009 rok pod numerem KRS: 0000341949. Regon: 301269870 NIP: 781-184-52-49 Przedmiot działalności wg EKD zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne; zbieranie odpadów niebezpiecznych, przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów.

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy na dzień 31.12.2010	Ilość posiadanych akcji na dzień 31.12.2010	Rodzaj jednostki
IZNS SA	Iława	Działalność holdingów finansowych, sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli, wynajem nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem pozostałych maszyn i urządzeń, produkcja wyrobów metalowych pozostała	-	-	dominująca

TABLEO SA	Iława	Produkcja wyrobów metalowych	100 %	2 100 000	zależna
Metro Nieruchomości SA	Iława	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	100 %	20 130 248	zależna
CSY SA	Iława	Produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli	49,73 %	3 580 500	stowarzyszona
RSY SA	Iława	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli	48,66 %	1 800 600	stowarzyszona
Mostostal Wrocław SA	Wrocław	Usługi w zakresie obiektów instalacji chłodniczych i przemysłowych	47,14 %	456 000	stowarzyszona
KOMUNALKA SA	Poznań	Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne	29,98 %	3 320 000	stowarzyszona

2. Przedmiot działalności

Działalność podstawowa Grupy obejmuje:

- działalność holdingów finansowych
- sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,

3. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej IZNS SA.

Kapitał zakładowy IZNS SA na dzień 31.12.2010 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:

- 12.255.172 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2.451.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 50.056 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Struktura akcjonariatu powyżej 5%:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu	Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne SA z siedzibą w Poznaniu	2 934 323	202 000	19,98%	1,37%

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 i stowarzyszone nie posiadają akcji Emitenta.

Osoby zarządzające w zarządzie nie posiadają akcji w Spółkach powiązanych Grupy.

Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej IZNS SA - stan posiadania akcji w Spółkach powiązanych Grupy na 08.04.2011 r.

Akcjonariusz	Nazwa Spółki (w której przedstawiciel RN posiada akcje)	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej licznie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego o raportu	Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego o raportu
Mariusz Staszak	RSY SA	20 000	-	0,54%	-
Andrzej Mioduszeowski	-	-	-	-	-
Marek Król	-	-	-	-	-
Krzysztof Skrzypski	CSY SA	5 000	-	0,07%	-
Jacek Ziółkowski	-	-	-	-	-

Osoby zasiadające w zarządzie nie posiadają akcji Emitenta.

Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej IZNS SA – stan posiadania akcji Emitenta na 08.04.2011 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej licznie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu	Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu
Mariusz Staszak	-	-	-	-
Andrzej Mioduszeowski	-	-	-	-
Marek Król	-	-	-	-
Krzysztof Skrzypski	1.000	-	0,01%	-
Jacek Ziółkowski	3.000	-	0,02%	-

4. Skład i wynagrodzenie Zarządu 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.

W skład Zarządu Spółki na 1 stycznia 2010 r. wchodził:

- Piotr Szafran – Prezes Zarządu
- Jacek Nowicki – Wiceprezes Zarządu
- Maciej Lubnauer – Członek Zarządu

27 stycznia 2010 r. ze skutkiem na 28 stycznia 2010r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Szafrana. W tym samym dniu z funkcji Wiceprezesa Zarządu Rada Nadzorcza odwołała Pana Jacka Nowickiego, powołując go jednocześnie , z dniem 28 stycznia 2010 r. na funkcję Prezesa Zarządu.

Od 28 stycznia 2010 r. Zarząd IZNS S.A. pracował w składzie dwuosobowym tj.:

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

Rada Nadzorcza w dniu 06.05.2010 r. uchwałą nr 1 odwołała, z dniem 01.06.2010 r. Pana Jacka Nowickiego z funkcji Prezesa Zarządu. W tym samym dniu, Uchwałą nr 2 Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu, z dniem 01.06.2010 r. Pana Mariusza Kazimierza Witka.

Jednocześnie uchwałą nr 3 z dnia 06.05.2010 r. Pan Jacek Nowicki został powołany, z dniem 01.06.2010 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 24.05.2010 r. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1, z dniem 24.05.2010 r. odwołała Pana Jacka Nowickiego z funkcji Prezesa Zarządu, uchwałą nr 2, z dniem 24.05.2010 r. odwołała Pana Macieja Lubnauera z funkcji Członka Zarządu oraz uchwałą nr 3 powołała Pana Mariusza Kazimierza Witka na funkcję Prezesa Zarządu. Objęcie funkcji Prezesa nastąpiło z dniem 24 maja 2010 r. (uchwała nr 3 z dnia 24.05.2010 r. zmieniła uchwałę nr 3 z dnia 06.05.2010 r. w zakresie daty objęcia funkcji Prezesa)

Na dzień 31.12.2010 r. Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Mariusz Kazimierz Witek.

Dnia 24.01.2011 r. Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1/2011 powołała Pana Pawła Łukasza Sobków na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Wynagrodzenie (wraz z premiami)	2010	2009
Mariusz Kazimierz Witek	169	-
Nowicki Jacek	75	145
Piotr Szafran	24	105
Maciej Lubnauer	59	10
Swadkowski Tomasz	-	60
Razem	327	320

W 2010 r. członkowie Zarządu IZNS SA nie pobierali wynagrodzenia w formie programów opartych na instrumentach kapitałowych.

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 nie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień 31.12.2010 r. skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

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

Wynagrodzenie	2010	2009
Król Marek	12	10
Obszański Mariusz	-	10
Swadkowski Tomasz	-	10
Skrzypski Krzysztof	12	10
Zych Dariusz	-	2
Staszak Mariusz	12	12
Szyska Adam	-	2
Tyliński Tomasz	-	2
Ziółkowski Jacek	12	-
Mioduszeński Andrzej	12	-
Zdanowski Krzysztof	-	2
Razem	60	60

5. Skład i wynagrodzenie Zarządów oraz Rad Nadzorczych Jednostek zależnych

a) TABLEO SA

Zarząd TABLEO S.A. zgodnie ze Statutem Spółki składa się z jednego do trzech członków wybieranych na pięcioletnią kadencję.

Na dzień 31.12.2010 r. Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Rafał Fiałkowski.

Zgodnie ze Statutem Spółki **Rada Nadzorcza** składa się z trzech do pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na pięcioletnią kadencję.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień 31.12.2010 r. skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Staszak
- Kazimierz Frątczak
- Robert Machunik

W okresie objętym sprawozdaniem Zarząd i Rada Nadzorcza nie pobierali wynagrodzenia.

b) METRO NIERUCHOMOŚCI SA

Zarząd METRO Nieruchomości S.A. zgodnie ze Statutem Spółki składa się z jednego do trzech członków wybieranych na pięcioletnią kadencję.

Na dzień 31.12.2010 r. Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Marek Granica.

Wynagrodzenie Pana Marka Granicy – należne 1 tys. zł., wypłacone 0 tys. zł

Zgodnie ze Statutem Spółki **Rada Nadzorcza** składa się z trzech do pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na pięcioletnią kadencję.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień 31.12.2010 r. skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Staszak
- Kazimierz Frątczak
- Robert Machunik

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia.

6. Sytuacja kadrowa i płacowa w Grupie Kapitałowej

a) zatrudnienie.

Poziom średniego zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w 2010 r. w porównaniu z 2009 r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	2010	2009	Odchylenie (liczba osób)
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	5	130	-125
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	17	44	-27
Razem	22	174	-152

Spadek zatrudnienia w 2010 roku wynika z utraty kontroli w spółkach CSY SA i RSY SA.

W 2010 roku średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 22 osoby, w tym:

- IZNS SA – 22 osób,
- TABLEO SA – 0,1 osoby,
- METRO NIERUCHOMOŚCI SA – 0,2 osoby,

Na 31.12.2010 roku zatrudnienie wynosiło 23 osoby w tym:

- IZNS S.A. – 20 osób,
- TABLEO SA – 1 osoba,
- METRO NIERUCHOMOŚCI SA – 2 osoby

b) płace w Grupie.

Kształtowanie się średniej płacy miesięcznej w 2010 roku w poszczególnych grupach pracowniczych w porównaniu do poziomu średniej płacy miesięcznej w 2009 roku przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2010	2009	Dynamika
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2 056,60	1 883,25	9%
Pracownicy umysłowi	3 461,03	3 365,90	3%
Razem	3 144,17	2 619,36	20%

Wzrost wynagrodzeń w 2010 roku wynika z utraty kontroli w spółkach CSY SA i RSY SA.

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej wypłacone w 2010 i 2009 kształtowały się następująco :

Wyszczególnienie	2010	2009	Dynamika %
Zarządzający	327	475	-31%
Nadzorujący	60	60	-
RAZEM	387	535	28%

7. System Zarządzania Jakością

Grupa IZNS posiada Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością zgodny z normą PN-EN ISO 9001:2009 wydany przez Jednostkę Certyfikującą - Urząd Dozoru Technicznego UDT - CERT. W dniach 16÷17.06.2010 roku został przeprowadzony audit nadzoru, którego celem była ocena funkcjonowania systemu zgodnego z wymaganiami nowej normy tj. PN-EN ISO 9001:2009. Podczas auditu nie stwierdzono niezgodności i zakończono wnioskiem o wydanie nowego certyfikatu zgodnego z normą PN-EN ISO 9001:2009. Zakres certyfikacji jest niezmienny i obejmuje Nadzór nad Spółkami Zależnymi, produkcję tablic rejestracyjnych i sprzedaż towarów.

8. Charakterystyka głównych rynków zbytu

Przychody ze sprzedaży wg określonych geograficznie rynków	2010	strukt.	2009	strukt.	Dynamika %
Kraj	22 634	93%	20 666	91%	10%
Export i dostawy Wewnątrz Wspólnotowe	1 738	7%	2 067	9%	-16%
Razem	24 372	100%	22 733	100%	7%

W 2010 roku Grupa IZNS SA realizowała głównie sprzedaż na rynku krajowym, który stanowił 93% sprzedaży ogółem, natomiast eksport 7%. W stosunku do 2009 roku przychody ze sprzedaży krajowej wzrosły o 10% natomiast odnotowano 16 % spadek sprzedaży zagranicznej.

Obroty z żadnym z odbiorców Grupy Kapitałowej w 2010 roku nie przekroczyły 10% przychodów ogółem.

Obroty z żadnym z dostawców Grupy Kapitałowej w 2010 roku nie przekroczyły 10% przychodów ogółem.

II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Wielkość i struktura sprzedaży podstawowych grup wyrobów

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w 2010 roku wyniosły 24 372 tys. zł i były o 7% wyższe w stosunku do 2009 roku.

Podstawowe grupy sprzedawanych produktów przedstawiały się w 2010 roku następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2009	2010					RAZEM	Wyłącz.	Grupa Kapitał.	Dynamika %
			IZNS	CSY	RSY	Metro	Tableo				
1	Części zamienne i kompon.	5 088		9 357				9 357	-2 286	7 071	39%
2	Tablice rejestracyjne	2 638	2 823					2 823		2 823	7%
3	Usługi motoryzacyjne	6 875			7 105			7 105	-359	6 746	-2%
4	Usługi remontowe	865						0		0	-100%
5	Pozostałe usługi	1 136	3 055			160	2	3 217	-2 824	393	-65%
I	Przychody ze sprzedaży produktów	16 601	5 878	9 357	7 105	160	2	22 502	-5 469	17 033	3%
II	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 132	7 253	191	487	0	0	7 931	-592	7 339	20%
III	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 733	13 131	9 547	7 592	160	2	30 433	-6 061	24 372	7%

2. Cele marketingowe i zarządcze

Struktura organizacyjna Spółki i Grupy Kapitałowej pozwala:

- skutecznie monitorować efektywność działania w obszarach produkcji i usług,
- zapewnia odpowiedzialność kadr zaangażowanych w tych obszarach w zakresie utrzymywania dyscypliny kosztowej a także w poszukiwaniu i wdrażaniu coraz bardziej skutecznych i efektywnych metod działania, w tym w zakresie rozszerzania pozycji rynkowej,
- tworzenie warunków dla ewentualnego pozyskania inwestorów.

Poza działaniami w obszarze sprzedaży, o których była mowa w poprzednim punkcie Grupa w dalszym ciągu realizowała następujące działania:

- a) kontynuowano restrukturyzację majątku,
- b) uzyskano pozytywny wynik audytu podtrzymującego System Zarządzania Jakością oparty na normie ISO 9001:2001

Grupa w dalszym ciągu będzie kontynuowała działania w obszarze:

- a) sukcesywnego zwiększania poziomu sprzedaży poprzez:
 - działania proeksportowe,
 - optymalizację struktury towarowej,
 - budowanie stabilnej bazy klientów,
 - rozszerzenie kanałów dystrybucji,
 - doskonalenie obsługi klienta.
- b) efektywnego zarządzania posiadanym majątkiem,
- c) skutecznego nadzoru nad spółkami zależnymi,
- d) możliwości pozyskania inwestorów dla Spółek zależnych.

3. Koszty

Wyszczególnienie	2009	2010						RAZEM	Wyłącz.	Grupa Kapitał.	Dynamika %
		IZNS	CSY	RSY	Metro	Tableo	Komunalka				
Koszt wytworzenia sprzed. produkt.	13 758	3 707	7 932	6 396	168	0		18 203	-5 431	12 772	-7%
Wartość sprzed. towarów i materiał.	4 474	6 358	104	428	0	0		6 891	0	6 891	54%
Koszty sprzedaży	955	619	381	286	0	0		1 287	-4	1 283	34%
Koszty ogólnego zarządu	3 052	1 840	1 583	1 185	125	24	75	4 834	-585	4 249	39%
Ogółem	22 239	12 525	10 002	8 295	294	24	75	31 214	-6 020	25 194	13%

Strukturę kosztów w roku 2010 w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela.

KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM	2010	Strukt.	2009	Strukt.	Dynamika
amortyzacja	399	2%	543	2%	-27%
zużycie materiałów i energii	7608	30%	7 592	34%	0%
usługi obce	2017	8%	1 973	9%	2%
podatki i opłaty	764	3%	614	3%	24%
wynagrodzenia	5705	23%	5 528	25%	3%
świadczenia na rzecz pracowników	1324	5%	1 273	6%	4%
pozostałe koszty	832	3%	243	1%	242%
wartość zakupu towarów i materiałów	6891	27%	4 473	20%	54%
KOSZTY OPERACYJNE	25 194	100%	22 239	100%	13%

W związku z prowadzoną działalnością w 2010 roku Grupa poniosła koszty operacyjne w wysokości 25 194 tys. zł. Koszty te w wyniku wzrostu sprzedaży były wyższe o 13% w stosunku do 2009 roku.

4. Wynik finansowy

W poniżej zamieszczonej tabeli przedstawiono pozycje rachunku zysków i strat za lata 2010 oraz 2009 .

Lp.	Wyszczególnienie	2010	2009	Dynamika %
1	Marża brutto na sprzedaży produktów	4 262	2 842	50%
2	Marża brutto na sprzed. towarów i materiałów	448	1 659	-73%
3	Koszty sprzedaży	1 283	955	34%
4	Koszty ogólnego zarządu	4 249	3 053	39%
5	Wynik na sprzedaży (1+2)-(3+4)	-822	494	-266%
6	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-275	-85	225%
7	Wynik na działalności operacyjnej (5+6)	-1 097	409	-368%
8	Wynik na działalności finansowej	9 878	4 558	117%
9	Wynik na utracie kontroli	-1 151	-17	6 646%
10	Wynik na działalności gospodarczej (7+8+9)	7 630	4 950	54%
11	Wynik brutto	7 630	4 950	54%
12	Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	1 764	1 076	64%
13	Zysk (strata) z udziałów w jednostek wycenionych metodą praw własności	0	-40	-100%
14	Wynik netto (11-12-13)	5 866	3 834	53%

a) opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność i osiągnięte przez niego wynik w roku obrotowym

Na zysk na pozostałej działalności złożyły się pozostałe przychody i koszty wg następującej struktury:

Strata 275 tys. zł z działalności operacyjnej obejmuje:

<u>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</u>	-	<u>222 tys. zł</u>
- korekta odpisu aktualizującego zapasy	-	115
- spłata wierzytelności objętych odpisem	-	36

<u>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</u>	-	<u>497 tys. zł</u>
- zaniechane inwestycje	-	183
- poniesione koszty sądowe	-	73
- odpis aktualizujący należności	-	73
- przecena towarów	-	56
- koszty wadliwych towarów i materiałów	-	48

Zysk 9 878 tys. zł z działalności finansowej obejmuje:

<u>Przychody finansowe, w tym:</u>	-	<u>10 243 tys. zł</u>
- aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	-	9 892
- zysk ze zbycia inwestycji	-	283

<u>Koszty finansowe, w tym:</u>	-	<u>365 tys. zł</u>
- odsetki	-	249

Strata 1 151 tys. zł na utracie kontroli w spółkach CSY SA i RSY SA.

5. Sprawozdanie z działalności finansowej i jego struktura

AKTYWA	Stan na 31.12.2009	Strukt. %	Stan na 31.12.2009	Strukt. %	Dynamika %
Aktywa trwałe	13 291	47%	11 395	41%	17%
Inne wartości niematerialne i prawne	163	1%	81	0%	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 720	6%	9 502	34%	-82%
Nieruchomości inwestycyjne	5 439	19%	1 247	4%	336%
Długoterminowe aktywa finansowe	5968	21%	427	2%	1298%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1	0%	138	0%	-99%
Aktywa obrotowe	4 466	16%	11 474	41%	-61%
Zapasy	1 139	4%	3 494	13%	-67%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 597	6%	2 393	9%	-33%
Należności budżetowe	67	0%	105	0%	-36%
Należności pozostałe	505	2%	3354	12%	-85%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1079	4%	2 074	7%	-48%
Rozliczenia międzyokresowe	16	0%	54	0%	-71%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	63	0%		0%	-
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej poprzez wynik finansowy	10 404	37%	4 822	17%	116%
AKTYWA OGÓŁEM	28 161	100%	27 691	100%	2%

Kapitał własny	22 325	79%	21 001	76%	6%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	22 325	79%	21 001	76%	6%
Kapitał akcyjny	738	3%	738	3%	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	83	0%	2 369	9%	
Kapitał zapasowy	9 031	32%	9 337	34%	-3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 607	23%	4 723	17%	40%
Zyski (strata) netto	5 866	21%	3 834	14%	53%
Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	0	0%	0	0%	-
Zobowiązania długoterminowe	1595	6%	2578	9%	-38%
Kredyty bankowe		0%	96	0%	-100%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	0%	8	0%	
Zobowiązania pozostałe	164	1%		0%	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 408	5%	1 876	7%	-25%
Rezerwy na inne zobowiązania	2	0%	73	0%	-97%
Rozliczenia międzyokresowe		0%	525	2%	
Zobowiązania krótkoterminowe	4 241	15%	4 112	15%	3%
Kredyty bankowe	2570	9%	410	1%	527%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9	0%	48	0%	-81%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	819	3%	1 092	4%	-25%
Zobowiązanie budżetowe	167	1%	622	2%	-73%
Zobowiązania pozostałe	643	2%	1 799	6%	-64%
Rezerwy na zobowiązania		0%	114	0%	-100%
Rozliczenia międzyokresowe	33	0%	27	0%	22%
PASYWA OGÓŁEM	28 161	100%	27 691	100%	2%

Na dzień 31.12.2010 r. suma bilansowa wyniosła 28 161 tys. zł o 2 % w stosunku do 31.12.2009 roku. Struktura aktywów uległa zmianie w wyniku wzrostu aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej poprzez wynik finansowy. Po stronie pasywów struktura nie zmieniła się, kapitały własne stanowią 79%.

6. Analiza wskaźnikowa

WSKAŹNIK	2010	2009
RENTOWNOŚCI		
Rentowność kapitałów własnych ROE $\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan kapitałów własnych}}$	26,3%	18,3%
Rentowność majątku ROA $\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	20,8%	13,8%
Rentowność sprzedaży brutto $\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-3,4%	2,2%
Rentowność sprzedaży netto $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	24,1%	16,9%
FINANSOWE		
Płynność bieżąca $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	2,8
Płynność szybka $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	1,9
Pokrycie maj. trwałego kapitałem własnym $\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,8	2,0
EFEKTYWNOŚCI		
Rotacja majątku ogółem $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa}}$	0,9	0,8
Szybkość obrotu zapasami $\frac{\text{zapasy} * 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	21	70
Szybkość obrotu należności $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{przychód netto ze sprzedaży}}$	24	38
Szybkość spłaty zobowiązań $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	15	22
KAPITAŁOWE		
Zysk na 1 akcję $\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,40	0,26
WK na 1 akcję $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	1,51	1,42

7. Nakłady inwestycyjne i ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

1) Nakłady inwestycyjne 2010 roku:

- a) wartości niematerialne i prawne – 103 tys. zł
- b) rzeczowe środki trwałe - 60 tys. zł. , w tym:
 - grupa maszyn i urządzeń – 25 tys. zł
 - grupa środków transportowych – 35 tys. zł

2) Inwestycje kapitałowe:

- a) Dnia 21 maja 2010 r. między ATIMEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu a IZNS została zawarta umowa objęcia akcji. Spółka IZNS objęła 3.320.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki ATIMEX Spółka Akcyjna, o wartości nominalnej 1,00 zł. każda i cenie emisyjnej 1,00 zł. Pokrycie objętych akcji w całości wkładem pieniężnym, nastąpiło do 31 maja 2010 r. Dnia 12 lipca 2010 roku nastąpiła rejestracja w KRS ww. akcji oraz zmiana nazwy spółki z Atimex na Komunalka SA.
- b) Dnia 28 października 2010 roku została zawiązana przez IZNS SA spółka Tableo SA, w której IZNS objął wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii A w łącznej liczbie 100.000 szt. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje te zostały pokryte wkładem pieniężnym.
Dnia 20 grudnia 2010 roku została zawarta pomiędzy IZNS a TABLEO SA umowa objęcia akcji w wyniku złożenia i przyjęcia oferty oraz umowa przeniesienia na mocy, której IZNS zobowiązał się z do wniesienia do TABLEO SA wkładu niepieniężnego (aportu) o łącznej wartości 2.000.000 zł w postaci: Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej. Przedmiotem działalności ZCP jest produkcja tablic rejestracyjnych i późniejsza ich sprzedaż na podstawie kontraktów z jednostkami samorządu terytorialnego. W zamian za wniesienie aportu IZNS objął 2.000.000 akcji imiennych serii B w podwyższonym kapitale zakładowym TABLEO S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- c) Dnia 28 października 2010 roku została zawiązana przez IZNS SA spółka Metro Nieruchomości SA, w której IZNS objął wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii A w łącznej liczbie 100.000 szt. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje te zostały pokryte wkładem pieniężnym.
Dnia 20 grudnia 2010 roku została zawarta pomiędzy IZNS a METRO NIERUCHOMOŚCI umowa objęcia akcji w wyniku złożenia i przyjęcia oferty oraz umowa przeniesienia na mocy, której IZNS zobowiązał się z do wniesienia do METRO NIERUCHOMOŚCI SA wkładu niepieniężnego (aportu) o łącznej wartości 20.030.248 zł w postaci: Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej. Przedmiotem działalności ZCP było zarządzanie nieruchomością zlokalizowaną w Iławie przy ul. Grunwaldzkiej 13 na rzecz pozostałych Spółek z Grupy IZNS Iława SA. W zamian za wniesienie aportu, w łącznej wartości 20.030.248 złotych IZNS objął 20.030.248 akcji imiennych serii B w podwyższonym kapitale zakładowym METRO NIERUCHOMOŚCI SA o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- d) Dnia 27 grudnia 2010 roku została zawarta umowa pomiędzy IZNS i Mostostal Wrocław SA objęcia akcji w wyniku złożenia i przyjęcia oferty oraz umowa przeniesienia. Na mocy przedmiotowych umów IZNS zobowiązał się do wniesienia do Mostostal Wrocław SA wkładu niepieniężnego (aportu) w łącznej wartości 3.876.000 zł, w postaci:- 850.000 akcji o wartości 2,50 zł każda CSY SA oraz 700.400 akcji o wartości 2,50 zł każda RSY SA. W zamian za wniesienie aportu, w łącznej wartości 3.876.000 IZNS objął 456.000 akcji imiennych serii D w podwyższonym kapitale zakładowym Mostostal Wrocław SA o wartości nominalnej 3,40 zł każda tj. łącznej wartości nominalnej 1.550.400 zł. Akcje te stanowią 47,14 % kapitału zakładowego Mostostal Wrocław SA
- e) W 2010 roku Spółka zakupiła 867 000 szt. akcji Spółki o kodzie KDPW (ISIN) PLZSTAL 00012 za łączną wartość 2 600 tys. zł. oraz 8 999 szt. akcji o kodzie KDPW (ISIN) PLPROMT 00014 za łączną wartość 80 tys. zł.

W 2010 r. Grupa inwestycje finansowała ze źródeł wewnętrznych i zewnętrznych w postaci kredytów bankowych. W 2011 r. ze względu na niestabilną sytuację na rynku pieniężnym Grupa nadal będzie starała się finansować inwestycje ze źródeł wewnętrznych i zewnętrznych.

W aspekcie zamierzeń i planów inwestycyjnych na przyszłość głównymi czynnikami którymi będzie kierował będzie zwiększanie wartości spółek poprzez konsolidację rynku danej branży dystrybucja artykułów motoryzacyjnych), ale również inwestycje w spółki, które nie są publiczne, a które po takim procesie dadzą atrakcyjny zwrot z inwestycji.

Ponadto kluczowe będą :

1. Poszukiwania dla nich kapitału dla rozwijania działalności
2. Konsolidację innych podmiotów w branży wokół posiadanych spółek dla zwiększenia ich udziałów rynkowych, wskaźników efektywności działania
3. Poszukiwanie dla spółek portfelowych inwestorów posiadających know-how
4. Wprowadzanie spółek do obrotu publicznego
5. Zwiększanie skali działania spółek ` start-upów ` poprzez znajdowanie dla nich inwestorów branżowych, rozszerzanie skali ich działania

Dodatkowym obszarem działalności będzie poszukiwanie innych interesujących spółek z punktu widzenia zwiększenia ich wartości rynkowej do akwizycji.

III POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona

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 93% przychodów ze sprzedaży. Z tego względu sytuacja gospodarcza, oraz polityczna w Polsce jest szczególnie istotna dla Grupy i jej wyników.
- kształtowanie się koniunktury na GPW i NewConnect w celu wyceny godziwej papierów wartościowych,
- kształtowanie się koniunktury gospodarczej w Polsce i na rynkach zagranicznych,
- utrzymująca się na rynku krajowym konkurencja sprzedawanych części samochodowych zmusza Grupę do kontynuacji polityki konkurencyjnych cen, rabatów, wydłużania terminów płatności. Należy zatem liczyć się z ryzykiem obniżenia przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego w efekcie dalszego wzrostu konkurencji na rynku,
- Spółki Grupy starają się śledzić aktualne tendencje rynkowe i być na bieżąco z nowymi technologiami, mając świadomość, że jest to czynnikiem kluczowym w dążeniu do uzyskania przewagi wśród konkurencji. Jako potwierdzenie może służyć fakt uzyskania dotacji z UE na zakup nowoczesnych maszyn do obróbki mechanicznej.
- przepisy prawa, regulujące działalność przedsiębiorców w Polsce, charakteryzują się znaczną niestabilnością, co rodzi różne rodzaje ryzyka dla efektów ekonomicznych osiąganych przez Spółkę. W szczególności należy tu zwrócić uwagę na przepisy prawa podatkowego, które podlegają częstym nowelizacjom, są niespójne przez co pojawiają się wątpliwości interpretacyjne, a nawet rozbieżne orzeczenia. Zmiany w obowiązujących przepisach mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publiczno-prawnych lub powodować wzrost kosztów Grupy.
- jednym z priorytetów w działalności Grupy jest zmniejszanie stanów należności i ryzyka powstałego z tego tytułu, poprzez:
 - różnicowanie oferty cenowej w zależności od terminów płatności,
 - okresowe oceny wiarygodności klientów,
 - bieżący monitoring należności,
 - dywersyfikację klientów,
 - skuteczną windykację
- Spółkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej nie grozi uzależnienie od jednego odbiorcy ponieważ posiadają rozproszoną bazę klientów i potencjalnych klientów. Nie ma ryzyka uzależnienia od jednego z nich,
- Spółkom Grupy nie grozi uzależnienie od jednego dostawcy w zakresie dostaw towarów i materiałów do produkcji, dlatego ryzyko utraty źródła podstawowego surowca jest minimalne,
- w związku z dużym bezrobociem w województwie warmińsko-mazurskim ryzyko utraty pracowników jest niewielkie. Nie oznacza to jednak brak dbałości o utrzymanie kluczowej kadry (odpowiedni system motywacyjny).

2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W dniach 2 marca 2010 r. IZNS zawarł z Promet SA umowę cesji, na podstawie której Promet dokonał przelewu wierzytelności pieniężnej opiewającej na łączną kwotę 640.000 zł na IZNS w zamian za łączne wynagrodzenie w kwocie 630.000 zł.

W dniach 25 i 27 maja 2010 r. IZNS zawarł z 4Advisors Sp. z o.o. dwie umowy cesji, na podstawie których IZNS dokonał przelewu wierzytelności pieniężnej opiewającej na łączną kwotę 1.779.990 zł na 4Advisors w zamian za łączne wynagrodzenie w kwocie 1.753.290,15 zł.

W dniach 25 i 27 maja 2010 r. IZNS zawarł z 4BETTER.BIZ Sp. z o.o. dwie umowy cesji na podstawie których IZNS dokonał przelewu wierzytelności pieniężnej opiewającej na łączną kwotę 1.540.000 zł na 4BETTER.BIZ w zamian za łączne wynagrodzenie w kwocie 1.516.900 zł.

Polisa ubezpieczenia należności handlowych z dnia 9 września 2009 r. wystawiona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes SA. Okres obowiązywania umowy ubezpieczenia 01.12.2009 do 30.11.2010r. Umowa wygasła.

Polisa ubezpieczenia mienia i sprzętu elektronicznego oraz polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z dnia 4 kwietnia 2010 r. wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia SA. Łączna suma ubezpieczenia wynosi 9.523 tys. zł. Okres obowiązywania przedmiotowej umowy ubezpieczenia, został ustalony od 3 kwietnia 2010 roku do 2 kwietnia 2011 roku.

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy 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 Spółce stowarzyszonej CSY SA nastąpiło zmniejszenie udziałów ze 100% na 49,73%:

Dnia 7 kwietnia 2010 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników IZCS Sp. z o.o., na którym Uchwałą nr 6/2010 podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 169 tys. poprzez ustanowienie 169 nowych, różnych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. ZZW wyraziło zgodę na przystąpienie do spółki IZCS sp. z o.o. PTI SA i objęcie przez tą spółkę 169 udziałów i pokrycie ich wkładem pieniężnym.

Dnia 5 lipca 2010 roku pomiędzy PTI S.A. z siedzibą w Poznaniu a IZNS Iława Spółka Akcyjna z siedzibą w Iławie została zawarta umowa sprzedaży 18 szt. udziałów Spółki IZCS Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 tys. każdy udział

Wszystkie istotne postanowienia zawartej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Dnia 9 lipca 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki IZCS Sp. z o.o. na którym uchwałą nr 2/2010 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki IZCS oraz zmiany aktu założycielskiego Spółki. Kapitał podstawowy podwyższono do kwoty 4 940 tys. zł to jest o kwotę 3 081 tys. zł. przeznaczając na ten cel środki zgromadzone w kapitale zapasowym utworzonym z zysku Spółki. Nowe udziały nie wymagały objęcia i przysługiwały wspólnikom w stosunku do dotychczasowych udziałów. Spółka IZNS Iława S.A. objęła 2 771 szt. udziałów o wartości nominalnej 1 tys. każdy udział. Po dokonaniu podwyższenia IZNS S.A. posiada 4 443 udziałów Spółki IZCS o wartości nominalnej 1 tys. każdy udział.

Dnia 31 sierpnia 2010 roku spółka IZCS została przekształcona ze Spółki z o.o. w Spółkę Akcyjną.

Dnia 14 października 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki IZCS SA, na którym uchwałą nr 5 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 7.200 tys. zł, to jest o kwotę 2.260 tys. zł. Podwyższenia dokonano poprzez emisję 2.260 akcji zwykłych, których emisja została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.

Uchwałą nr 4 dokonano zmiany statutu Spółki w zakresie zmiany nazwy z IZCS SA na CSY SA. Rejestracja zmiany nazwy nastąpiła dnia 29 listopada 2010 roku.

Dnia 9 grudnia 2010 roku IZNS zbył na podstawie umowy sprzedaży 12.500 szt. akcji CSY SA.

Dnia 27 grudnia 2010 roku IZNS przekazał 850.000 szt. akcji CSY SA w postaci wkładu niepieniężnego w zamian za akcje spółki Mostostal SA Wrocław.

Na dzień 31.12.2010 roku IZNS SA posiadał 3.580.500 szt. akcji CSY SA.

W spółce stowarzyszonej RSY SA nastąpiło zmniejszenie udziałów ze 100% na 48,66%:

Dnia 7 kwietnia 2010 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników IZRS Sp. z o.o., na którym Uchwałą nr 5/2010 podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 57 tys. poprzez ustanowienie 57 nowych, różnych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. ZZW wyraziło zgodę na

przystąpienie do spółki IZRS sp. z o.o. PTI SA i objęcie przez tą spółkę 57 udziałów i pokrycie ich wkładem pieniężnym.

Dnia 5 lipca 2010 roku pomiędzy PTI S.A. z siedzibą w Poznaniu a IZNS Iława Spółka Akcyjna z siedzibą w Iławie została zawarta umowa sprzedaży 6 szt. udziałów Spółki IZRS Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 tys. każdy udział

Wszystkie istotne postanowienia zawartej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Dnia 9 lipca 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki IZRS Sp. z o.o. na którym uchwałą nr 2/2010 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki IZRS oraz zmiany aktu założycielskiego Spółki. Kapitał podstawowy podwyższono do kwoty 2 832 tys. zł to jest o kwotę 2 205 tys. zł. przeznaczając na ten cel środki zgromadzone w kapitale zapasowym utworzonym z zysku Spółki. Nowe udziały nie wymagały objęcia i przysługiwały wspólnikom w stosunku do dotychczasowych udziałów. Spółka IZNS Iława S.A. objęła 1 983 szt. udziałów o wartości nominalnej 1 tys. każdy udział. Po dokonaniu podwyższenia IZNS S.A. posiada 2 547 udziałów Spółki IZRS o wartości nominalnej 1 tys. każdy udział.

Dnia 31 sierpnia 2010 roku spółka IZRS została przekształcona ze Spółki z o.o. w Spółkę Akcyjną.

Dnia 14 października 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki IZRS SA, na którym uchwałą nr 5 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 3.700 tys. zł, to jest o kwotę 868 tys. zł. Podwyższenia dokonano poprzez emisję 868 akcji zwykłych, których emisja została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.

Uchwała nr 4 dokonano zmiany statutu Spółki w zakresie zmiany nazwy z IZRS SA na RSY SA. Rejestracja zmiany nazwy nastąpiła dnia 26 listopada 2010 roku.

Dnia 9 grudnia 2010 roku IZNS zbył na podstawie umowy sprzedaży 10.000 szt. akcji RSY SA.

Dnia 23 grudnia 2010 roku IZNS zbył na GPW 200.000 szt. akcji RSY SA.

Dnia 27 grudnia 2010 roku IZNS przekazał 700.400 szt. akcji RSY SA w postaci wkładu niepieniężnego w zamian za akcje spółki Mostostal SA Wrocław.

Dnia 30 grudnia 2010 roku IZNS SA nabył na GPW 164.000 szt. akcji RSY SA.

Na dzień 31.12.2010 roku IZNS SA posiadał 1.800.600 szt. akcji RSY SA.

W spółce stowarzyszonej Komunalka SA nastąpiło objęcie akcji do wysokości 29,98%:

Dnia 21 maja 2010 r. między ATIMEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu a IZNS została zawarta umowa objęcia akcji. Spółka IZNS objęła 3.320.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki ATIMEX Spółka Akcyjna, o wartości nominalnej 1,00 zł. każda i cenie emisyjnej 1,00 zł. Pokrycie objętych akcji w całości wkładem pieniężnym, nastąpiło do 31 maja 2010 r. Dnia 12 lipca 2010 roku nastąpiła rejestracja w KRS ww. akcji oraz zmiana nazwy spółki z Atimex na Komunalka SA.

W spółce stowarzyszonej Mostostal Wrocław SA nastąpiło objęcie akcji w wysokości 47,14%:

Dnia 27 grudnia 2010 roku została zawarta umowa pomiędzy IZNS i Mostostal Wrocław SA objęcia akcji w wyniku złożenia i przyjęcia oferty oraz umowa przeniesienia. Na mocy przedmiotowych umów IZNS zobowiązał się do wniesienia do Mostostal Wrocław SA wkładu niepieniężnego (aportu) w łącznej wartości 3.876.000 zł, w postaci: - 850.000 akcji o wartości 2,50 zł każda spółki zależnej od IZNS - CSY SA oraz - 700.400 akcji o wartości 2,50 zł każda spółki zależnej od IZNS - RSY SA. W zamian za wniesienie aportu, w łącznej wartości 3.876.000 IZNS objął 456.000 akcji imiennych serii D w podwyższonym kapitale zakładowym Mostostal Wrocław SA o wartości nominalnej 3,40 zł każda tj. łącznej wartości nominalnej 1.550.400 zł. Po zarejestrowaniu podwyższenia przez Sąd nowe akcje stanowią 47,14 % kapitału zakładowego Mostostal Wrocław SA i 47,14 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Mostostal Wrocław SA.

W spółce zależnej Tableo SA nastąpiło objęcie akcji w wysokości 100%:

Dnia 28 października 2010 roku została zawieszona przez IZNS SA spółka Tableo SA, w której IZNS objął wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii A w łącznej liczbie 100.000 szt. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Dnia 20 grudnia 2010 roku została zawarta pomiędzy IZNS a TABLEO SA umowa objęcia akcji w wyniku złożenia i przyjęcia oferty oraz umowa przeniesienia na mocy, której IZNS zobowiązał się do wniesienia do TABLEO SA wkładu niepieniężnego (aportu) o łącznej wartości 2.000.000 zł w postaci: Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej. Przedmiotem działalności ZCP jest produkcja tablic rejestracyjnych

i późniejsza ich sprzedaż na podstawie kontraktów z jednostkami samorządu terytorialnego. W zamian za wniesienie aportu IZNS objął 2.000.000 akcji imiennych serii B w podwyższonym kapitale zakładowym TABLEO S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku IZNS posiadał 2.100.000 szt. akcji spółki Tableo SA

W spółce zależnej Metro Nieruchomości SA nastąpiło objęcie akcji w wysokości 100%:

Dnia 28 października 2010 roku została zawiązana przez IZNS SA spółka Metro Nieruchomości SA, w której IZNS objął wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii A w łącznej liczbie 100.000 szt. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Dnia 20 grudnia 2010 roku została zawarta pomiędzy IZNS a METRO NIERUCHOMOŚCI umowa objęcia akcji w wyniku złożenia i przyjęcia oferty oraz umowa przeniesienia na mocy, której IZNS zobowiązał się z do wniesienia do METRO NIERUCHOMOŚCI SA wkładu niepieniężnego (aportu) o łącznej wartości 20.030.248 zł w postaci: Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej. Przedmiotem działalności ZCP było zarządzanie nieruchomością zlokalizowaną w Iławie przy ul. Grunwaldzkiej 13 na rzecz pozostałych Spółek z Grupy IZNS Iława SA. W zamian za wniesienie aportu, w łącznej wartości 20.030.248 złotych IZNS objął 20.030.248 akcji imiennych serii B w podwyższonym kapitale zakładowym METRO NIERUCHOMOŚCI SA o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku IZNS posiadał 23.130.248 szt. akcji spółki Metro Nieruchomości SA.

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną, natomiast stowarzyszone metodą praw własności.

4. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Dnia 3 sierpnia 2010 roku pomiędzy Domem Maklerskim Banku BPS z siedzibą w Warszawie a IZNS Iława Spółka Akcyjna z siedzibą w Iławie została zawarta umowa na zaciągnięcie kredytu na zakup papierów wartościowych do kwoty 570 tys. zł. na okres od dnia 3.08.2010 roku do dnia 2.08.2011 roku z przeznaczeniem na inwestycje. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę. Wszystkie istotne postanowienia zawartej umowy, w tym dotyczące oprocentowania i zabezpieczenia, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Dnia 27 października 2010 roku między Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu a IZNS Iława Spółka Akcyjna z siedzibą w Iławie został zawarty aneks do umowy z dnia 30.11.2009 o kredyt rewolwingowy. Aneks wydłuża okres kredytowania do dnia 31.10.2011 roku (umowa przewidywała okres kredytowania do 31.10.2010 roku)

Kwota kredytu to 2.500 tys. zł złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb firmy związanych z prowadzoną działalnością. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę. Wszystkie istotne postanowienia zawartej umowy, w tym dotyczące oprocentowania i zabezpieczenia, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

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

Dnia 20 października 2009 roku Spółka IZNS SA udzieliła pożyczki jednostce stowarzyszonej CSY S.A. w kwocie 200 tys. zł. Termin zwrotu ustalono do dnia 30 czerwca 2009 r., oprocentowanie w wysokości 6 % w relacji rocznej za okres od dnia otrzymania pożyczki do dnia zwrotu pożyczki.

Dnia 1 lipca 2010 r. sporządzono aneks nr 1 do w/w umowy pożyczki przesuwający termin zwrotu pożyczki do dnia 31 grudnia 2010 r.

Dnia 10 grudnia 2010 r. spółka CSY SA zwróciła 150 tys. pożyczki.

Od dnia 20 października 2009 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku naliczono odsetki w łącznej kwocie 13 tys. zł.

Dnia 20 grudnia 2010 r. sporządzono aneks nr 2 do w/w umowy pożyczki przesuwający termin zwrotu pożyczki do dnia 31 marca 2011 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego pożyczka została spłacona w całości.

7. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiła.

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników na rok 2010.

10. 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 Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

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

Grupa na bieżąco regulowała zobowiązania i nie widać zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań w przyszłości.

11. 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

Przyjmując założenie że instrumenty finansowe jakimi są akcje notowane na zorganizowanych rynkach cechuje duża zmienność cen, należy uwzględnić także potencjalny wpływ tej zmienności na osiąganie wyniku finansowego spółki. Do prezentacji poniższego wpływu przyjęto, iż odchylenie pojedynczych cen mieści się w przedziale plus (odchylenie górne) i minus (odchylenie dolne) dziesięć procent od wartości średniej, obliczanej jako prosta średnia arytmetyczna notowań bazująca na cenach zamknięcia każdej sesji.

Analiza wrażliwości wskazuje, iż zmiana wartości godziwej posiadanego portfela papierów wartościowych notowanych zarówno na GPW S.A. (na rynku głównym) oraz rynku NewConnect o 10% wywarłaby 14% wpływ na osiągnięty wynik netto Spółki.

Poniżej zestawienie tabelaryczne:

	Kwotowy wpływ na wynik netto, z uwzględnieniem podatku odroczonego	Wynik netto, z uwzględnieniem odchyleń	% wpływ na wynik netto
Plus (odchylenie górne)	842 tys.	6 708 tys.	+14 %
Minus (odchylenie dolne)	842 tys.	5 024 tys.	-14 %

12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy 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.

W rezultacie zmian organizacyjno-strukturalnych jakie miały miejsce w II połowie roku 2010, oraz na początku 2011 roku IZNS Iława S.A. stała się spółką o charakterze holdingowym (PKD 70.10.Z) działającą w branży motoryzacyjnej. Decyzja ta niesie za sobą również zmianę w podejściu do inwestycji

oraz zakresu prowadzonej działalności operacyjnej, które wcześniej miały charakter bezpośredniego zaangażowania w handel częściami, zarządzanie wynajmem nieruchomości oraz angażowaniem się w inwestycje długoterminowe.

Po przeprowadzonych zmianach są i będą również występować inwestycje krótkoterminowe z których spółka będzie rezygnowała w ciągu 12 miesięcy.

Spółka IZNS Iława S.A. będzie prowadziła działalność w obszarze inwestycji własnych obejmujących następujące kategorie aktywów:

- akcje spółek publicznych,
- akcje/udziały spółek prywatnych,
- nieruchomości,

Powyższe założenia strategiczne są praktycznie realizowane w następujący sposób:

1. W I kwartale 2011 IZNS Iława S.A. zaprzestała działania operacyjne w obszarach:

- Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych (PKD 45.31.Z)
oraz
- Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych (PKD 45.32.Z)

Działalność ta w chwili obecnej jest prowadzona przez spółkę Tableo S.A.

Ze względu na brak referencji wymagany przy przetargach na dostawy tablic rejestracyjnych Tableo S.A. występuje w chwili obecnej w konsorcjum z IZNS Iława S.A. (zapewniającą referencje).

Dodatkowo jako sukcesor IZNS Iława S.A. spółka Tableo S.A. rozszerzyła zakres działalności operacyjnej o handel częściami do pojazdów mechanicznych. Bazuje na kontaktach i relacjach wypracowanych w okresie prowadzenia tej działalności przez IZNS Iława S.A.

2. W XII 2010 IZNS Iława S.A. zaprzestała działalności w obszarze:

- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z).

W chwili obecnej działalność ta prowadzona jest przez spółkę celową Metro Nieruchomości S.A.

Spółka Metro Nieruchomości S.A. do której na mocy aktu notarialnego z dnia 28 grudnia 2010 założyciel i jedyny udziałowiec przeniósł w formie aportu prawo użytkowania wieczystego gruntu, własności budynków oraz budowle położone w Iławie przy ulicy Grunwaldzkiej 13 w okresie najbliższych 30 miesięcy będzie prowadziła działalność w zakresie:

- wynajmu i zarządzania tymi nieruchomościami

Po tym okresie dla Metro Nieruchomości S.A. przewidziane są następujące strategiczne kierunki rozwoju:

- po wyburzeniu (koszt wyburzenia budynków i budowli został uwzględniony w wycenie aportu – wycena ta została przebadana przez biegłego rewidenta) zamortyzowanych budynków i budowli rozpoczęcie samodzielnie działalności inwestycyjnej na posiadanym gruncie zgodnie z aktualnym planem zagospodarowania przestrzennego miasta Iławy w obszarze budownictwa mieszkaniowego i obiektów handlowych

- pozyskanie znaczącego inwestora branżowego mającego doświadczenie i know how w zakresie działania w branży deweloperskiej, integracja kapitałowa z wybranymi inwestorem i wspólne prowadzenie działalności w ramach na nowo zdefiniowanego podmiotu.

Ze względu na ich charakter typowych start-upów w/ spółki traktowane są jako inwestycje długoterminowe. 100% udział w kapitałach zakładowych tych spółek gwarantuje pełną kontrolę ich strategii, polityki finansowej i inwestycyjnej.

Kadra zarządzająca obu firm wywodzi się z personelu IZNS Iława S.A. i posiada wieloletnie doświadczenie w prowadzonych formach działalności.

3. 17 stycznia 2011 roku IZNS Iława S.A. na podstawie umów kupna sprzedaży zawartych z osobami fizycznymi nabyła 650 000 akcji spółki Zastał S.A.

4. 19 stycznia 2011 roku IZNS Iława S.A. na podstawie umowy kupna sprzedaży zawartej z osobami fizycznymi nabyła łącznie 212 udziałów w spółce De Molen Trade Sp. Z o.o. z siedzibą w Baranowie.

13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania grupą kapitałową

Grupa IZNS w swojej strategii przyjmuje, że będzie przy zachowaniu struktury holdingowej inwestorem działającym w sektorze motoryzacyjnym. Posiadane przez spółkę akcje czy udziały nie będą stanowiły instrumentu służącego wywieraniu wpływu na działy operacyjne i finansowe podmiotów znajdujących się w portfelu inwestycyjnym.

Wynika to z faktu, iż zarządzanie spółką będzie się odbywało na poziomie budowy i zmian struktury portfela akcji czy udziałów, a także nabywania czy zbywania akcji poprzez rynek giełdowy.

Ingerencja w spółki na poziomie operacyjnym i finansowym wymagałaby znacznie większej kadry pracowników o innym profilu doświadczenia i posiadanej wiedzy.

Spółka jest na etapie poszukiwania kadr o kompetencjach typowych dla rynków kapitałowych, posiadających wiedzę i doświadczenie dealerskie.

Strategia ta nie dotyczy firm tworzonych przez IZNS Iława S.A. od podstaw (tj. spółek Tableo S.A. i Metro Nieruchomości S.A.)W ich przypadku wpływ na na dobór kadry kierowniczej delegowanej do zarządzania tymi podmiotami odbywa się w oparciu o ocenę koncepcji biznesowych przedstawianych przez te osoby.

Powyższe założenia strategiczne są praktycznie realizowane w spółkach portfelowych w następujący sposób:

- Metro Nieruchomości S.A
- Tableo S.A.

Ze względu na ich charakter typowych start-upów w/ spółki traktowane są jako inwestycje długoterminowe. 100% udział w kapitałach zakładowych tych spółek gwarantuje pełną kontrolę ich strategii, polityki finansowej i inwestycyjnej.

Kadra zarządzająca obu firm wywodzi się z personelu IZNS Iława S.A. i posiada wieloletnie doświadczenie w prowadzonych formach działalności.

Spółka Metro Nieruchomości S.A. do której na mocy aktu notarialnego z dnia 28 grudnia 2010 założyciel i jedyny udziałowiec przeniósł w formie aportu prawo użytkowania wieczystego gruntu, własności budynków oraz budowle położone w Iławie przy ulicy Grunwaldzkiej 13 w okresie najbliższych 30 miesięcy będzie prowadziła działalność w zakresie:

- wynajmu i zarządzania tymi nieruchomościami

Po tym okresie dla Metro Nieruchomości S.A. przewidziane są następujące strategiczne kierunki rozwoju:

- po wyburzeniu (koszt wyburzenia budynków i budowli został uwzględniony w wycenie aportu – wycena ta została przebadana przez biegłego rewidenta) zamortyzowanych budynków i budowli rozpoczęcie samodzielnie działalności inwestycyjnej na posiadanym gruncie zgodnie z aktualnym planem zagospodarowania przestrzennego miasta Iławy w obszarze budownictwa mieszkaniowego i obiektów handlowych

- pozyskanie znaczącego inwestora branżowego mającego doświadczenie i know how w zakresie działania w branży deweloperskiej, integracja kapitałowa z wybranym inwestorem i wspólne prowadzenie działalności w ramach na nowo zdefiniowanego podmiotu.

Spółka Tableo S.A. ze względu na brak referencji wymagany przy przetargach na dostawy tablic rejestracyjnych występuje w chwili obecnej w konsorcjum z IZNS Iława S.A. Dodatkowo

Rozszerzyła zakres działalności operacyjnej o handel częściami do pojazdów mechanicznych. Bazuje na kontaktach i relacjach wypracowanych w okresie prowadzenia tej działalności przez IZNS Iława S.A.

CSY S.A.,
RSY S.A.,
Promet S.A., oraz
Zastal S.A.

Akcje tych spółek traktowane są jako inwestycje krótkoterminowe.

Zarząd IZNS Iława S.A. nie posiada zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną tych spółek.

W przypadku spółek RSY S.A. oraz CSY S.A. występuje znaczące zaangażowanie kapitałowe IZNS Iława S.A. lecz faktyczna własność nie przekłada się na zaangażowanie w politykę finansową i operacyjną spółki, gdyż IZNS Iława S.A.:

- dysponuje tylko 1/5 głosów w Radzie Nadzorczej poprzez obecność w niej Prezesa IZNS Iława S.A. Mariusza Witka. Pozostałe osoby zasiadające w Radach Nadzorczych spółek: RSY S.A., CSY S.A., Mostostal Wrocław S.A. są wskazane przez innych akcjonariuszy lub same są/były akcjonariuszami tych spółek.

- Nie posiada zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostek na mocy statutu lub umowy

Przewodniczący Rady Nadzorczej IZNS Iława S.A. jest członkiem Rad Nadzorczych CSY S.A., RSY S.A. oraz Promet S.A.

Spółki RSY S.A. i CSY SA znajdują się na etapie poszukiwania partnerów strategicznych / inwestorów branżowych w celu zwiększenia ich przychodów, rozszerzenia zakresu

Produkcji i usług, skali działania i dokapitalizowania.

W wyniku wykonywania funkcji członka RN w/ spółek Prezes IZNS Iława S.A. posiada wiedzę o prowadzonych rozmowach z potencjalnymi przyszłymi inwestorami i planowanych istotnych podwyższeniach kapitału zakładowego CSY SA i RSY SA w rezultacie czego udział IZNS Iława S.A. w ich kapitale spadnie do proporcjonalnie mniejszego poziomu.

Mostostal Wrocław S.A.
Komunalka S.A.

Akcje tych spółek traktowane są jako przez IZNS Iława S.A. inwestycje długoterminowe z następujących powodów:

- Po zapoznaniu się z planami rozwoju spółki Mostostal Wrocław S.A., które przedstawił Zarząd Mostostal Wrocław S.A. Zarząd IZNS Iława S.A. przyjął strategię długoterminowego zaangażowania w to przedsiębiorstwo. IZNS Iława popiera strategię zdefiniowaną przez Zarząd Mostostal Wrocław S.A. Spółka jest na etapie podejmowania decyzji o istotnych inwestycjach. Spodziewany zwrot na poniesionych nakładach powinien nastąpić w roku 2013-2014 zgodnie z przedstawionym 5 letnim planem rozwoju. Aktualna sytuacja na rynku budowlanym jest bardzo atrakcyjna z uwagi na pojawiające się ożywienie. Mostostal jako spółka z ogromnym doświadczeniem, rozpoznawanym brand'em i dużą wiarygodnością ma szansę na pozyskanie wielu atrakcyjnych kontraktów. Aktualnie trwają prace nad przygotowaniem optymalnej struktury organizacyjnej oraz osobowej. Do końca pierwszej połowy bieżącego roku proces ten powinien się zakończyć.

- Zgodnie z informacjami przekazanymi IZNS Iława S.A. Zarząd Komunalka S.A. w najbliższym czasie podpisze umowę inwestycyjną z inwestorem branżowym. Dotyczy ona połączenia obu spółek. Oba podmioty dysponują porównywalnymi kapitałami. Komunalka S.A. będzie dostawcą kapitału (obrotowego) i po części majątku trwałego do prowadzenia wspólnej działalności, natomiast inwestor branżowy jest firmą działającą od szeregu lat na rynku recydingu. I to on ze swej strony zapewnia know-how, wykwalifikowaną kadrę, maszyny i urządzenia a także relacje na rynku. Tak więc połączone podmioty będą w stanie działać na większym obszarze i skuteczniej. Plany finansowe inwestora branżowego stają się automatycznie planami finansowymi spółki Komunalka S.A.

Biorąc pod uwagę istotny wzrost wyniku finansowego i zysku netto nowo powstałego podmiotu od roku 2012 Zarząd IZNS Iława wspiera połączenie obu podmiotów i podtrzymuje swoją decyzję traktowania inwestycji w spółkę Komunalka S.A. jako długoterminową.

14. Informacje o znanych Grupie umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Grupa Kapitałowa nie otrzymała informacji o zawartych umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

15. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie występują.

16. Informacje o umowie podpisanej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:

Roczne skonsolidowane 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 12 tys. PLN + podatek VAT.

4AUDYTSp. z o.o. dokonała również przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy IZNS. Za wykonaną usługę przeglądu wykonawca otrzymał wynagrodzenie w kwocie 7 tys. PLN+ podatek VAT, zgodnie z umową z dnia 30 lipca 2010 r.

Ponadto badaniu podlegało jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2010. Badanie wykonała firma 4AUDYT Sp. z o.o. na podstawie umowy z 30 lipca 2010 r. Za wykonane usługi wykonawca otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 16 tys. PLN + podatek VAT.

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

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

Przeciwko spółce Grupy nie toczą się postępowania sądowe.

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

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

Nie występują.

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

Dnia 19 stycznia 2011 roku pomiędzy jednostką dominującą IZNS a osobami fizycznymi została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki De Molen Trade Sp. z o.o. w Baranowie w wyniku, której IZNS nabył 212 udziałów spółki De Molen Trade, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział za cenę łączną 331.250,00 EUR. De Molen Trade jest wiodącym dystrybutorem akcesoriów i kosmetyków samochodowych. Spółka obsługuje zorganizowane sieci stacji benzynowych, oraz przez swoich przedstawicieli handlowych również stacje niezależne, w sumie jest to kilka tysięcy obiektów na terenie całego kraju. IZNS Iława SA posiada obecnie 26,5 % udziału w kapitale zakładowym De Molen Trade. Prezes Zarządu IZNS Iława S.A. został w dniu 19.01.2011 r. powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki De Molen Trade.

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

Dnia 21 lutego 2011 r. została zawarta pomiędzy IZNS a Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowa na zaciągnięcie Kredytu Finansowego na kwotę 3.643.935,45 zł na okres 11 miesięcy, z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej działalności. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej równej stawce 3M WIBOR powiększonej o marżę Banku. Wszystkie istotne postanowienia zawartej umowy, w tym dotyczące oprocentowania i zabezpieczenia, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

20. Inne informacje, które zdaniem Grupy 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 Grupę

W wyniku zdarzeń opisanych w punkcie III. 13, IZNS zmniejszył swój majątek trwały o wszystkie posiadane nieruchomości i częściowo majątek obrotowy o maszyny, urządzenia, środki pieniężne, zapasy oraz rozrachunki z tytułu dostaw i usług w części dotyczącej Zorganizowanych Części Przedsiębiorstwa. Wraz z przekazaniem ZCP do nowo utworzonych Spółek zostali również przekazani pracownicy tych Działów.

W 2011 roku działalność handlowa IZNS w zakresie części samochodowych została transferowana do Spółki zależnej TABLEO SA w wyniku czego zatrudnienie w IZNS spadło o 7 osób. Spółka TABLEO kupiła zapasy towarów znajdujące się w majątku obrotowym IZNS oraz wszystkie środki trwałe dotyczące prowadzonej działalności handlowej.

IV Raport roczny dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie Zarządu IZNS S.A. w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółkach publicznych.

Oświadczenie

- I.** Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Działając zgodnie z § 29 ust.1 Regulaminu Giełdy, Rada Nadzorcza Giełdy Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r. przyjęła zasady ładu korporacyjnego w postaci Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W myśl ust.2 § 29 Regulaminu emitenci akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego powinni stosować uchwalone przez Radę Giełdy zasady ładu korporacyjnego. Tekst zbioru zasad jest dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl/>.

II. Wskazanie tych postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których stosowania emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Zarząd Spółki oświadcza, że w roku 2010 Spółka stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w częściach II – IV „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, z wyjątkiem zasady nr 2 części II DPSN. Spółka nie zapewnia funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim, w tym również w zakresie określonym w części II pkt. 1 Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW, tym samym Spółka do zakończenia prac związanych z przygotowaniem kompletnej wersji strony internetowej w języku angielskim nie będzie stosowała zasady nr 2 części II DPSN. O powyższym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2009 z dnia 16.04.2009 roku.

Zarząd Spółki oświadcza również, iż Spółka w 2010 roku stosowała zasady zawarte w części I DPSN (Rekomendacje), za wyjątkiem zasady 1 w części, która mówi iż Spółka powinna umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. Z uwagi na niezbyt liczne zainteresowanie uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia, w ocenie Zarządu nie ma takiej konieczności, a wypełnianie przez Spółkę wszelkich obowiązków informacyjnych związanych z walnym zgromadzeniem umożliwia wszystkim zainteresowanym bieżący dostęp do informacji dotyczących przebiegu zgromadzeń. Działając zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy nr 1014/2007 z dnia 11.12.2007 r. emitent nie publikował w odniesieniu do tej sytuacji raportu, o którym mowa w § 29 ust. 3 regulaminu Giełdy.

III. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. IZNS Iława Spółka Akcyjna posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, który zapewnia rzetelność, terminowość oraz wiarygodność sprawozdań finansowych.

W procesie sporządzania w/w sprawozdań zidentyfikowano następujące ryzyka:

1. Błędnych danych wejściowych,
2. Niewłaściwej prezentacji danych,
3. Zastosowania błędnych szacunków.

Emitent posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie:

1. Politykę rachunkowości wraz z Zakładowym Planem Kont, zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
2. Dokumentację informatyczną systemu przetwarzania danych księgowych,
3. Instrukcję inwentaryzacyjną,
4. Instrukcje, zarządzenia i procedury wewnętrzne w zakresie systemów kontroli i akceptacji dokumentów księgowych, ustalania szacunków oraz ochrony danych,
5. Karty obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności,
6. Regulamin Organizacyjny,
7. Regulamin Ochrony i Obiegu Informacji Poufnych zatwierdzony przez Zarząd.

IZNS Iława Spółka Akcyjna prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym, który poprzez swoją funkcjonalność zapewnia spójność zapisów księgowych oraz kontrole pomiędzy księgą główną i księgami pomocniczymi poprzez rozbudowany system raportowy.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej, która jest kontrolowana przez wyodrębnioną komórkę organizacyjną, a następnie analizowana przez Zarząd Spółki jak i poszczególne komórki organizacyjne, a zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Emitenta zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Kontrola prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Emitenta jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta wybranego przez Radę Nadzorczą w drodze akcji ofertowej. Ta zewnętrzna kontrola w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych polega na przeprowadzeniu przeglądu sprawozdania finansowego półrocznego oraz badania sprawozdania finansowego rocznego.

Tak przyjęty system kontroli nad sprawozdaniami finansowymi, a także raportami okresowymi zapewnia wiarygodność oraz zgodność z przepisami prawa i innymi regulacjami.

IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Ilość akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ (%)
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne SA z siedzibą w Poznaniu	2.934.323	19,98%	2.934.323	19,98%

Powyższe zestawienie zostało sporządzone w oparciu o dostępne emitentowi informacje, w szczególności zawiadomienia dotyczące transakcji czy dokumenty świadectw depozytowych składanych w związku z walnymi zgromadzeniami.

V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem uprawnień.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych posiadaczom określonych papierów wartościowych.

VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dot. wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu spółki.

VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń przenoszenia akcji Emitenta.

VIII. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

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

Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz

Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie mogą wydawać zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Odwoływanie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić w każdej chwili uchwałą Rady Nadzorczej. Sprawy przekraczające zwykły Zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu. Regulamin Zarządu określający zasady jego funkcjonowania zatwierdza Rada Nadzorcza.

W Zarządzie wieloosobowym do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu z prokurentem.

Decyzje o emisji lub wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki.

IX. Opis zasad zmian Statutu lub umowy spółki.

Zmiana zapisów Statutu Spółki IZNS Iława Spółka Akcyjna wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz dokonania wpisu do rejestru przedsiębiorców (KRS), przez właściwy sąd rejestrowy. Uchwały zapadają większością trzech czwartych głosów.

X. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposoby ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w obowiązujących przepisach prawa należą w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jej sprawozdania finansowego z ubiegły rok obrotowy,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- określenie dnia dywidendy,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- emisja lub umorzenie akcji,
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- emisja warrantów subskrypcyjnych,
- tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia.
- uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- połączenie Spółki z inną Spółką,
- rozwiązanie Spółki,

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziałów w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów oddanych w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenia zwołuje co do zasady Zarząd.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały zwołującej Zwyczajne Walne Zgromadzenie przed upływem piątego miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo zwoła je na dzień nie mieszczący się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także Radzie Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub Rada Nadzorcza z własnej inicjatywy, ilekroć organy te uznają to za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów na w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie i wyznaczyć Przewodniczącego tego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób właściwy dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

W ogłoszeniu należy podać co najmniej dzień, godzinę, miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad a także precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu. Należy również podać informację o dniu rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu, informację, iż prawo uczestnictwa w walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Spółka wskazuje również adres strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można podjąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Co do zasady Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbą reprezentowanych na nim akcji, wyjątki od tej reguły może określić kodeks spółek handlowych lub Statut Spółki.

Zarządzenie przerwy w obradach wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej przez akcjonariuszy większością 2/3 głosów. Uchwała o zarządzeniu przerwy powinna określać dzień, godzinę oraz miejsce wznowienia obrad Walnego Zgromadzenia. Na wznowionych obradach sporządza się dodatkową listę obecności.

Przerwy techniczne i porządkowe zarządzane przez Przewodniczącego nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw. Przez przerwę porządkową rozumie się przerwę trwającą nie dłużej niż 30 minut.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady, a przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego.

Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu zarówno osobiście jak i przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu emitenta, na warunkach określonych w kodeksie spółek handlowych może być także osoba pełniąca funkcję członka Zarządu, jak również pracownik Spółki. Złożenie przez akcjonariusza przed rozpoczęciem obrad walnego zgromadzenia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w tymże zgromadzeniu zagwarantuje akcjonariuszowi prawo uczestniczenia w zgromadzeniu w sytuacji gdyby akcjonariusz nie znalazł się na wykazie sporządzonym przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych Spółki.

Zasadą na Walnym Zgromadzeniu jest głosowanie jawne, za wyjątkiem wyborów, wniosków o dowołanie członków organów lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności oraz głosowań dotyczących spraw osobowych. Tajne głosowanie zarządza się również na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są zamieszczane w protokole sporządzanym przez notariusza.

Kodeks spółek handlowych przewiduje uprawnienie, przysługujące w określonych sytuacjach również akcjonariuszom, do zaskarżania uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, w drodze powództwa o uchylenie uchwały. W razie sprzeczności uchwały z ustawą m. in. akcjonariusze spełniający określone wymogi mają prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

XI. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących oraz ich komitetów.

a) Skład osobowy i sposób działania Zarządu IZNS S.A. w roku 2010.

Zarząd IZNS S.A. zgodnie ze Statutem Spółki składa się z jednego do trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Obecna kadencja Zarządu trwa od 27.06.2008 r. (uchwała Rady Nadzorczej nr 4/2008 z dnia 27.06.2008 r.). Zarząd IZNS S.A. zgodnie ze Statutem Spółki składa się z jednego do trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres trzyletniej wspólnej kadencji.

W skład Zarządu Spółki na 1 stycznia 2010 r. wchodził:

- Piotr Szafran – Prezes Zarządu
- Jacek Nowicki – Wiceprezes Zarządu
- Maciej Lubnauer – Członek Zarządu

27 stycznia 2010 r. ze skutkiem na 28 stycznia 2010r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Szafrana. W tym samym dniu z funkcji Wiceprezesa Zarządu Rada Nadzorcza odwołała Pana Jacka Nowickiego, powołując go jednocześnie, z dniem 28 stycznia 2010 r. na funkcję Prezesa Zarządu.

Od 28 stycznia 2010 r. Zarząd IZNS S.A. pracował w składzie dwuosobowym tj.:

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

Rada Nadzorcza w dniu 06.05.2010 r. uchwałą nr 1 odwołała, z dniem 01.06.2010 r. Pana Jacka Nowickiego z funkcji Prezesa Zarządu. W tym samym dniu, Uchwałą nr 2 Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu, z dniem 01.06.2010 r. Pana Mariusza Kazimierza Witka.

Jednocześnie uchwałą nr 3 z dnia 06.05.2010 r. Pan Jacek Nowicki został powołany, z dniem 01.06.2010 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 24.05.2010 r. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1, z dniem 24.05.2010 r. odwołała Pana Jacka Nowickiego z funkcji Prezesa Zarządu, uchwałą nr 2, z dniem 24.05.2010 r. odwołała Pana Macieja Lubnauera z funkcji Członka Zarządu oraz uchwałą nr 3 powołała Pana Mariusza Kazimierza Witka na funkcję Prezesa Zarządu. Objęcie funkcji Prezesa nastąpiło z dniem 24 maja 2010 r. (uchwała nr 3 z dnia 24.05.2010 r. zmieniła uchwałą nr 3 z dnia 06.05.2010 r. w zakresie daty objęcia funkcji Prezesa)

Na dzień 31.12.2010 r. Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Mariusz Kazimierz Witek.

Dnia 24.01.2011 r. Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1/2011 powołała Pana Pawła Łukasza Sobków na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Zasady działania Zarządu IZNS Iława Spółka Akcyjna zostały opisane w pkt. VIII niniejszego sprawozdania.

b) Skład osobowy i zasady działania organów nadzorujących w 2010 r.

Zgodnie za 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.

Od 15 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza pracuje w następującym składzie:

- Mariusz Staszak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Dariusz Mioduszeński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Krol – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Krzysztof Skrzypski – Członek Rady Nadzorczej ,
- Jacek Ziolkowski – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza zobowiązana jest wykonywać stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena sprawozdań finansowych Spółki i sprawozdania Zarządu, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- składanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z działalności w poprzednim roku obrotowym, w tym z dokonanej oceny swojej pracy
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji,
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów , poszczególnych członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd,
- wyrażanie zgody na nieprzewidziane w rocznych planach finansowych (budżetach) czynności rozporządzające lub zobowiązujące o wartości przekraczającej 15% aktywów netto Spółki według bilansu zamieszczonego w ostatnim raporcie, sporządzonym na podstawie przepisów o raportach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości Spółki o wartości przekraczającej 15% aktywów netto Spółki według bilansu zamieszczonego w ostatnim raporcie, sporządzonym na podstawie przepisów o raportach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych,
- wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
- wyrażanie zgody na zawieranie istotnych umów z podmiotem powiązanym w rozumieniu przepisów o informacjach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, za wyjątkiem typowych i zawieranych na warunkach rynkowych transakcji z podmiotem, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy lub podmiotem podporządkowanym, w którym Spółka posiada udział kapitałowy wynoszący przynajmniej 20%.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednak przynajmniej trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący, a w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, Wiceprzewodniczący lub inny upoważniony przez niego członek Rady.

Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich członków Rady Nadzorczej. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego.

W przedmiocie nie objętym porządkiem obrad uchwał powziąć nie można, chyba, że obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt nie wyraził sprzeciwu.

Uchwałą nr 1/2010 z dnia 27.01.2010 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła wykonywanie zadań Komitetu Audytu Członkom Rady Nadzorczej.

Iława, 8 kwietnia 2011 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Mariusz Kazimierz Witek

Paweł Łukasz Sobków