

Poznań, 23.04.2012

**Grupa Kapitałowa
Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A.
(dawniej IZNS Ilawa S.A.)
Pszczyna, Polska**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM UZUPEŁNIAJĄCYM
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2011**

Siedziba firmy:
ul. J. Supniewskiego 11
31-527 Kraków

Oddział w Warszawie:
ul. J. Kossaka 12/1
01-576 Warszawa

Oddział w Zabrzu:
ul. Hagera 41
41-800 Zabrze

Oddział w Poznaniu:
ul. E. Szczanieckiej 9a/9
60-215 Poznań

Oddział we Wrocławiu:
ul. Jagiello 3/54
50-201 Wrocław

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Sródmięcia w Krakowie, XI Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000259268
NIP: 677-227-28-88, REGON: 120266794
Kapitał Zakładowy Spółki: 225.000 zł

ING Bank Śląski S.A.
26 1050 1285 1000 0023 0587 7686

Grupa Kapitałowa Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A.
(dawniej IZNS Ilawa S.A.)

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą są Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS Hława S.A.). z siedzibą w Pszczynie, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 20.731;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący stratę netto w wysokości TPLN 26.283;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN -24.020;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 9.397;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 1.018;
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz.1223, z późn. zm.), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223);
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów;
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2011, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w dniu 26.03.2011 Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o zamiarze połączenia Spółki ze Spółką Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. z siedzibą w Pszczynie. Celem długookresowym połączenia ma być przejęcie przez Spółkę Dominującą działalności operacyjnej Zakładów Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. Obecna działalność Spółki Dominującej skupia się na działalności holdingowej, a obecna działalność Zakładów Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. skupia się na produkcji mięsa oraz wędlin.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 23.04.2012



Wojniak
.....
Piotr Woźniak
Nr ewidencyjny 11625
Kluczowy Biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A.
(dawniej IZNS Ilawa S.A.)**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	6
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	8
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
1.5	Przedmiot badania	9
1.6	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	17
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
3.3	Metodologia konsolidacji	18
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	18
3.5	Konsolidacja kapitałów	18
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	19
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	20
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	21

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS Iława S.A.)

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS Iława S.A.)

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000053415. Rejestracji dokonano dnia 25.10.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 16.04.2012 z ostatnim wpisem z dnia 21.03.2012.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Pszczyna, 43-200, ul. Korczaka 5.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Olsztynie nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

510258637

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Olsztynie nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

744-00-03-325

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

- | | | |
|-------------------|---|---|
| Pan Paweł Sobków | - | Prezes Zarządu od dnia 30.04.2011
Wiceprezes Zarządu od 24.01.2011 do 30.04.2011 |
| Pan Mariusz Witek | - | Prezes Zarządu do dnia 30.04.2011 |

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek zarządu samodzielnie reprezentuje Spółkę.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Na dzień wydania opinii Zarząd prawowali:

- | | | |
|------------------|---|---------------------------------------|
| Pan Henryk Kania | - | Prezes Zarządu od dnia 06.03.2012 |
| Pan Paweł Sobków | - | Wiceprezes Zarządu od dnia 06.03.2012 |

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawnieni są Prezes Zarządu działający samodzielnie, dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

- | | | |
|---------------------------|---|---|
| Pan Mariusz Staszak | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej do 6.12.2011 |
| Pan Marek Król | - | Członek Rady Nadzorczej do 6.12.2011 |
| Pan Krzysztof Skrzypski | - | Członek Rady Nadzorczej do 6.12.2011 |
| Pan Jacek Ziółkowski | - | Członek Rady Nadzorczej do 6.12.2011 |
| Pan Andrzej Mioduszeński | - | Członek Rady Nadzorczej do 6.12.2011 |
| Pan Henryk Kania | - | Członek Rady Nadzorczej od 6.12.2011 |
| Pan Dariusz Malirz | - | Członek Rady Nadzorczej od 6.12.2011 |
| Pan Andrzej Matuszek | - | Członek Rady Nadzorczej od 6.12.2011 |
| Pan Grzegorz Minczanowski | - | Członek Rady Nadzorczej od 6.12.2011 |
| Pan Błażej Wasilewski | - | Członek Rady Nadzorczej od 6.12.2011 |

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

Na dzień wydania opinii w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Andrzej Matuszek	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Błażej Wasilewski	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Dariusz Malirz	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Minczanowski	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Jacek Parzonka	- Członek Rady Nadzorczej od 05.03.2012

W dniu 05.03.2012 ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Henryk Kania.

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 07.03.1994, zawarty przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Długa 29, pod sygnaturą akt Repertorium A 3145/91, z późniejszymi zmianami.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- działalność holdingów finansowych,
- usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 737.811,40. Składa się z 14.756.228 akcji o wartości nominalnej TPLN 0,05 każdy.

Na dzień bilansowy akcje w jednostce dominującej posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
PTI S.A.	2.894.248	1.447.124,00	19,61%
Zalewska Violetta	735.000	367.500,00	4,98%
Kapitał Sp. z o.o.	716.900	358.450,00	4,86%
Kaliszuk Jacek	620.000	310.000,00	4,20%
Jankowska Jolanta	617.104	308.552,00	4,18%
Pozostali	9.172.976	4.586.488,00	62,16%
	14.756.228	7.378.114,00	100%

W dniu 13 lutego 2012 roku Spółka Desariba Consulting Ltd. z siedzibą w Larnace, Republika Cypru przyjęła ofertę dotyczącą objęcia 28.580.712 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IZNS Hława S.A. z 6 grudnia 2011 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 15 lutego 2012 roku posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A, Spółka Desariba Consulting Ltd. z siedzibą w Larnace, Republika Cypru objęła 28.580.712 akcji Spółki serii D, zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 PLN każda. Akcje Spółki zostały objęte po cenie emisyjnej 1,40 PLN za jedną akcję serii D.

Desariba, poprzez Spółkę HK Holding K.S. z siedzibą w Cadca, Słowacja, jest Spółką pośrednio zależną od Pana Henryka Kani, a objęcie akcji serii D zostało dokonane w wykonaniu umowy inwestycyjnej z dnia 21.11.2011 zawartej pomiędzy Spółką a Panem Henrykiem Kania.

Na dzień wydania opinii akcje w Spółce posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Desariba Consulting Ltd.	28.580.712	1.429.035,60	79,79
PTI S.A.	2.894.248	144.712,40	8,08
Pozostali	4.346.148	217.307,40	12,13
	35.821.108	1.791.055,40	100%

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) jednostka dominująca:
Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS Iława S.A.)
- b) jednostki zależne - do dnia utraty kontroli:
 - Metro Nieruchomości S.A.,
 - Tableo S.A.
- c) jednostki stowarzyszone - do dnia utraty znaczącego wpływu:
 - CSY S.A.,
 - RSY S.A.
 - Mostostal Wrocław S.A.
 - Komunalka S.A.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie jest powiązana kapitałowo z inną Spółką.

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o., Poznań O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.06.2011.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 04.07.2011.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2403 z dnia 06.12.2011.

1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 20.731;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący stratę netto w wysokości TPLN 26.283;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN -24.020;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 9.397;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 1.018;
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. J. Supniewskiego 11 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 18.01.2012 z Zarządem Spółki IZNS Iława S.A. (obecnie Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A.). Biegły rewident został wybrany na audytora IZNS Iława S.A. (obecnie Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A.) uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 04.01.2012.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu lutym i marcu 2012 i zakończono w dniu 23.04.2012.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 23.04.2012 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2011 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%
Wartości niematerialne	127	0,6%	163	0,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	320	1,5%	1.720	6,1%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	5.438	19,3%
Udziały i akcje	12.905	62,2%	5.969	21,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	598	2,9%	1	0,0%
Aktywa trwałe	13.950	67,3%	13.291	47,2%
Zapasy	14	0,1%	1.139	4,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	1.064	5,1%	1.597	5,7%
Należności pozostałe	5.584	26,9%	505	1,8%
Należności budżetowe	14	0,1%	67	0,2%
Aktyw finansowe w pozostałych jednostkach	0	0,0%	0	0,0%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	61	0,3%	1.079	3,8%
Udzielone pożyczki	0	0,0%	63	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe	44	0,2%	16	0,1%
Aktywa obrotowe	6.781	32,7%	4.466	15,9%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0%	10.404	36,9%
Aktywa	20.731	100%	28.161	100,0%

PASYWA	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%
Kapitał zakładowy	738	3,6%	738	2,6%
Kapitał zapasowy	30.777	148,5%	9.031	32,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2.361	11,4%	83	11,4%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	5.335	25,7%	6.607	23,5%
Zysk (strata) netto	-26.283	-126,8%	5.866	20,8%
Kapitał własny ogółem	12.928	62,4%	22.325	79,3%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	598	2,9%	1.408	5,0%
Pozostałe rezerwy	0	0,0%	2	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	116	0,6%	185	0,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	7.067	34,1%	4.208	14,9%
Rozliczenia międzyokresowe	22	0,1%	33	0,1%
Zobowiązania i rezerwy	7.803	37,6%	5.836	20,7%
Pasywa	20.731	100,0%	28.161	100,0%

Analiza zmian w rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2011 TPLN	2011/2010 %	2010 TPLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1.647	-90,2%	16.873
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2.586	-64,8%	7.339
Przychody ze sprzedaży	4.233	-82,5%	24.212
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1.109	-91,2%	12.605
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.469	-64,2%	6.891
Koszty sprzedaży	148	-88,5%	1.282
Koszty zarządu	1.259	-69,3%	4.099
Koszty działalności	4.985	-80,0%	24.877
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-752	13,1%	-665
Pozostałe przychody operacyjne	140	-36,9%	222
Pozostałe koszty operacyjne	453	-8,9%	497
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1.065	13,3%	-940
Przychody finansowe	9	-99,9%	10.243
Koszty finansowe	25.542	6897,8%	365
Wynik na utracie kontroli	53	-104,6%	-1.151
Zysk/strata na sprzedaży jednostek	-4.478	-	0
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-31.023	-498,4%	7.787
Podatek dochodowy	-5.283	-399,5%	1.764
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	-374	-	0
Zysk (strata) mniejszości	18	-	0
Zysk po opodatkowaniu z kontynuowanej działalności	-26.132	-533,9%	6.023
Wynik na działalności zaniechanej	-151	-3,8%	-157
Zyski (straty) mniejszości	0	-100,0%	110
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-26.283	-556,6%	5.756

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2011	2010
Suma bilansowa	TPLN	20.731	28.161
Wynik finansowy netto	TPLN	-26.283	5.866

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	*)	20,83
--	---	----	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	*)	24,23
--	---	----	-------

Rentowność kapitału własnego

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	*)	26,28
--	---	----	-------

*) - wskaźniki przyjmują wartości ujemne

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,96	1,06
--	--	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,96	0,79
---	--	------	------

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	92	24
---	-----	----	----

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	10	12
---	-----	----	----

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych dwóch lat obrotowych.

Główną pozycją aktywów Grupy są udziały i akcje w pozostałych jednostkach. Ich udział w porównaniu do 2010 roku wzrósł o 41,0 p.p. wskutek zmiany udziałów i akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. Struktura finansowania działalności Grupy podobnie jak w latach poprzednich opiera się przede wszystkim na kapitale własnym. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem spadł o 16,9 p. p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 62,4% sumy pasywów.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest znaczny spadek zarówno przychodów ze sprzedaży, jak i kosztów działalności operacyjnej, co wynika ze zmiany charakteru działalności Grupy. Grupa w badanym okresie poniosła stratę na sprzedaży w wysokości PLN 752, która korygowana jest o stratę z pozostałej działalności operacyjnej (TPLN 313), stratę z działalności finansowej (PLN 25.533) oraz wynik na sprzedaży udziałów i akcji oraz na utracie kontroli i znaczącego wpływu. Wynik finansowy netto grupy kapitałowej z działalności kontynuowanej wynosi TPLN -26.283 i jest niższy od wyniku finansowego liczonego rok do roku o 556,6%.

W związku z poniesioną w badanym okresie stratą wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartości ujemne.

Wskaźniki płynności w roku badanym uległy obniżeniu w porównaniu do roku poprzedniego, jednakże nadal kształtują się na bardzo wysokim poziomie ze względu na znaczny udział wartości aktywów trwałych w sumie bilansowej, a w nich przede wszystkim udziałów i akcji.

Spływ należności handlowych w roku badanym następował średnio po 92 dniach (w porównaniu do 24 dni w roku ubiegłym). Okres regulowania zobowiązań został skrócony o 2 dni w porównaniu z poprzednim okresem i wynosił średnio 10 dni.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosowały zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonywane były korekty mające na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia zysku/straty udziałowców nie sprawujących kontroli.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS Iława S.A.)

b) jednostki zależne - do dnia utraty kontroli:

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

Metodą praw własności w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane następujące jednostki:

c) jednostki stowarzyszone - do dnia utraty znaczącego wpływu:

- CSY S.A.,
- RSY S.A.
- Mostostal Wrocław S.A.
- Komunalka S.A.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS Iława S.A.) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Dokonano korekt konsolidacyjnych w związku z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi oraz utratą znaczącego wpływu nad jednostkami stowarzyszonymi.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

W dniu 13 lutego 2012 roku Spółka Desariba Consulting Ltd. z siedzibą w Larnace, Republika Cypru przyjęła ofertę dotyczącą objęcia 28.580.712 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IZNS Hława S.A. z 6 grudnia 2011 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 15 lutego 2012 roku posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A, Spółka Desariba Consulting Ltd. z siedzibą w Larnace, Republika Cypru objęła 28.580.712 akcji Spółki Dominującej serii D, zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej PLN 0,05 każda. Akcje Spółki Dominującej zostały objęte po cenie emisyjnej PLN 1,40 za jedną akcję serii D.

W dniu 15 lutego 2012 roku Spółka za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. Spółka Dominująca nabyła od Desariba Consulting Ltd. z siedzibą w Larnace, Republika Cypru 109.096 imiennych akcji uprzywilejowanych serii B w Spółce pod nazwą Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. z siedzibą w Pszczynie o wartości nominalnej PLN 100,00 każda, za łączną cenę PLN 40.430.977,60.

W dniu 2 marca 2012 roku nastąpiła zmiana struktury kapitału zakładowego Spółki Dominującej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w związku z wydaniem akcji serii D Spółki uprawnionemu do ich objęcia posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii A Spółce Desariba Consulting Ltd. z siedzibą w Larnace.

W dniu 26 marca Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o zamiarze połączenia Spółki ze spółką Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. z siedzibą w Pszczynie. Planowane, ewentualne połączenie stanowić ma finalizację inwestycji Spółki w Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A., w ramach której Spółka nabyła do tej pory 109.096 imiennych akcji uprzywilejowanych serii B w Zakładach Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. w ramach realizacji umowy inwestycyjnej z dnia 21 listopada 2011 roku.

W dniu 21 marca 2012 nastąpiła zmiana nazwy Spółki Dominującej z INZS Hława S.A. na Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. oraz zmiana siedziby z Hławy na Pszczynę.

W dniu 26 marca Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o zamiarze połączenia Spółki ze spółką Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. z siedzibą w Pszczynie. Planowane, ewentualne połączenie stanowić ma finalizację inwestycji Spółki w Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A., w ramach której Spółka nabyła do tej pory 109.096 imiennych akcji uprzywilejowanych serii B w Zakładach Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. w ramach realizacji umowy inwestycyjnej z dnia 21 listopada 2011 roku.

Dnia 6 kwietnia 2012 roku nastąpiła spłata kredytu udzielonego Spółce Dominującej przez bank GBW Poznań na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 30 listopada 2009 roku zmienionej aneksem nr 1/2010 z dnia 27 października 2010 roku i aneksem 2/2011 z dnia 26 października 2011 r. Dnia 18 kwietnia 2012 roku nastąpiła spłata kredytu udzielonego przez bank BPS Warszawa na podstawie umowy kredytowej na zakup papierów wartościowych „Inwestycja” z dnia 3 sierpnia 2011 roku.

Dnia 16 kwietnia 2012 roku nastąpiła spłata kredytu udzielonego Spółce dominującej przez Getin Noble Bank Warszawa na podstawie umowy Kredytu Finansowego na zakup Akcji z dnia 17 lutego 2011 roku.

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS Iława S.A.), z siedzibą w Pszczynie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS Iława S.A.) za rok obrotowy 2011 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię z objaśnieniem.

Raport zawiera 21 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Poznań, 23.04.2012



Woźniak

Piotr Woźniak
Nr ewidencyjny 11625
Kluczowy Biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.