

Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu

**Zakłady Mięsne Henryk Kania Spółka Akcyjna
(dawniej Grupa IZNS S.A.)**

za 2011 rok

I Opis Grupy	2
1. Stan organizacyjny.....	2
2. Przedmiot działalności	3
3. Kapitał zakładowy jednostki dominującej.....	3
4. Struktura własności.....	4
5. Skład i wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	4
6. Sytuacja kadrowa i płacowa.....	6
7. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia.....	7
8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	7
II Sytuacja finansowa Grupy	8
1. Wielkość i struktura sprzedaży.....	8
2. Koszty w układzie rodzajowym.....	8
3. Wynik finansowy.....	9
4. Sprawozdanie z działalności finansowej i jego struktura	10
5. Analiza wskaźnikowa	11
6. Omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta	12
7. Informacja dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego.....	12
8. Nakłady inwestycyjne i ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych.....	12
III Pozostałe informacje.....	13
IV Raport roczny dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	20

I OPIS GRUPY

1. Struktura organizacyjna

Grupa Kapitałowa IZNS S.A. 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.

Jednostka dominująca - ZM Henryk Kania S.A. (dawniej IZNS Iława S.A.)

Iławskie Zakłady Naprawy Samochodów od 1 października 1954 roku działały jako przedsiębiorstwo państwowe. Następnie zgodnie z aktem notarialnym z dnia 07.03.1994 (Repertorium A Nr 3145/94) sporządzonym w oparciu o art. 7 ust. 3 Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202) zostały przekształcone od dnia 01.06.1994 r. w Spółkę Akcyjną. Iławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A. w Iławie zostały wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000053415. 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.

Dnia 22 grudnia 2008 roku zgodnie z Uchwałą Nr 953/2008 Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcje zwykłe na okaziciela spółki IZNS Iława S.A. zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

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

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

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

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

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

Grupa nie posiada oddziałów (zakładów).

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy na dzień 31.12.2011	Udział procentowy na dzień 31.12.2010	Rodzaj jednostki
IZNS S.A.	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 S.A.	Iława	Produkcja wyrobów metalowych	-	100 %	zależna

Metro Nieruchomości S.A.	Iława	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	-	100 %	zależna
CSY S.A.	Iława	Produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli	-	49,73 %	stowarzyszona
RSY S.A.	Iława	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli	-	48,66 %	stowarzyszona
Mostostal Wrocław S.A.	Wrocław	Usługi w zakresie obiektów instalacji chłodniczych i przemysłowych	-	47,14 %	stowarzyszona
KOMUNALKA S.A.	Poznań	Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne	-	29,98 %	stowarzyszona

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

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

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

oraz akcje następujących spółek publicznych:

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

2. Przedmiot działalności

Działalność podstawowa Grupy obejmowała:

- 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

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień 31.12.2011 wynosił 738 tys. zł. i dzielił się na 14 756 228 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja.

Numer serii	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów
A	12.255.172	Zwykłe na okaziciela	12.255.172
B	2.451.000	Zwykłe na okaziciela	2.451.000
C	50.056	Zwykłe na okaziciela	50.056
Razem	14.756.228		14.756.228

Na dzień 30.04.2012 roku po objęciu przez Desaribę Consulting Limited akcji serii D w zamian za warranty subskrypcyjne – kapitał akcyjny Spółki Dominującej wynosi 2.166.847 zł i dzieli się na 43 336 940 szt. akcji o wartości nominalna 0,05 zł każda.

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

4. Struktura własności

Struktura akcjonariatu powyżej 5% na dzień 30.04.2012 rok:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu	% udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu	2 934 323	6,77%	6,77%	-
Desariba Consulting Limited	28 580 712	65,95%	65,95%	65,95%

Emitentowi znane są umowy, w wyniku których w przyszłości nastąpią zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zostały one szczegółowo opisane w pkt.III.11.b)

Osoby zarządzające w zarządzie i stan posiadania akcji Emitenta – na dzień 30.04.2012 rok.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu	% udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu
Henryk Kania	28 580 712*	65,95%	28 580 712	65,95%
Paweł Sobków	-	-	-	-

*na dzień 29 lutego 2012 roku Pan Henryk Kania posiada 28 580 712 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki Dominującej poprzez cypryjską spółkę zależną Desariba Consulting Limited z siedzibą w Larnace, która jest spółką zależną od Pana Henryka Kani.

Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej i stan posiadania akcji Emitenta – na dzień 30.04.2012

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu	% udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu
Andrzej Matuszek	94 500**	0,22%	94 500	0,22%
Jacek Parzonka	-	-	-	-
Grzegorz Minczanowski	-	-	-	-
Paweł Malirz	79 233	79 233	0,18%	0,18%
Błażej Wasielewski	-	-	-	-

** na dzień 29 lutego 2012 roku Pan Andrzej Matuszek posiada 94 500 akcji poprzez osobę blisko związaną

5. Skład i wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

a) Zarząd

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

Zarząd Spółki Dominującej do 24 stycznia 2011 r. był jednoosobowy. Funkcją Prezesa Zarządu pełnił Mariusz Kazimierz Witek.
Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1 z dnia 24.01.2011 r. powołała Pawła Sobkova do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Od 24 stycznia 2011 r. Zarząd pracował w następującym składzie:
Mariusz Witek – Prezes Zarządu
Paweł Sobków - Wiceprezes Zarządu

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

- Uchwałą nr 1, z dniem 30 kwietnia 2011 r. ze składu Zarządu odwołała z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Mariusza Kazimierza Witka.
- Uchwałą nr 2, z dniem 30 kwietnia 2011 r. odwołała z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pawła Sobkova, jednocześnie powołując go, Uchwałą nr 3, z dniem 30 kwietnia do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

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

W dniu 6 marca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki Dominującej Uchwałą nr 2012/03/06/03 odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pawła Sobkova, powierzając mu jednocześnie pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu. W tym samym dniu Uchwałą nr 2012/03/06/04 Rada Nadzorcza do składu Zarządu powołała Henryka Kania, powierzając mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu.

Od 6 marca 2012 r. Zarządu Spółki Dominującej jest następujący:
Henryk Kania – Prezes Zarządu
Paweł Sobków – Wiceprezes Zarządu

Wynagrodzenie (wraz z premiami)	2011	2010
Paweł Sobków	103	-
Mariusz Kazimierz Witek	104	169
Piotr Szafran	-	24
Jacek Nowicki	-	75
Maciej Lubnauer	-	59
Razem	207	327

W 2011 r. członkowie Zarządu Spółki Dominującej nie pobierali wynagrodzenia w formie programów opartych na instrumentach kapitałowych.

b) Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki Dominującej 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.

Do dnia 06.12.2011 roku Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- Mariusz Staszak – Przewodniczący
- Andrzej Mioduszewski – Wiceprzewodniczący
- Marek Król – Sekretarz
- Krzysztof Skrzypski – Członek RN
- Jacek Ziółkowski – Członek RN

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

Kolejnymi Uchwałami NWZ w dniu 6 grudnia 2011 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej zostali powołani:

Uchwałą nr 6/2011 Henryk Kania; Uchwałą nr 7/2011 Andrzej Matuszek; Uchwałą nr 8/2011 Grzegorz Minczanowski; Uchwałą nr 9/2011 Dariusz Malirz; Uchwałą nr 10/2011 Błażej Wasielewski.

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

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

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

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

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

Wynagrodzenie	2011	2010
Król Marek	11	12
Krzysztof Skrzypski	11	12
Jacek Ziolkowski	11	12
Andrzej Mioduszewski	11	12
Mariusz Staszak	11	12
Henryk Kania	1	-
Paweł Malirz	1	-
Andrzej Matuszek	1	-
Grzegorz Minczanowski	1	-
Błażej Wasielewski	1	-
Razem	60	60

c) wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

Nie wystąpiły.

6. Sytuacja kadrowa i płacowa w Grupie

a) zatrudnienie

Poziom średniego zatrudnienia w Grupie w 2011 r. w porównaniu z 2010 r. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	2011	2010	Odchylenie (liczba osób)
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	0	5	-5
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	11	17	-6
Razem	11	22	-11

Średnie zatrudnienie w Grupie za 2011 rok wyniosło 11 osób.

W wyniku transferu działalności handlowej do spółki TABLEO S.A. zatrudnienie w Spółce Dominującej spadło o 11 osób.

b) płace w Grupie

Kształtowanie się średniej płacy miesięcznej w 2011 roku w poszczególnych grupach pracowniczych w porównaniu do poziomu średniej płacy miesięcznej w 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2011	2010	Dynamika %
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	329,05	2 056,60	-84,0%
Pracownicy umysłowi	2 341,54	3 451,03	-32,1%
Razem	2 341,55	3 144,17	-25,5%

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej wypłacone w 2011 i 2010 kształtowały się następująco :

Wyszczególnienie	2011	2010	Dynamika %
Zarządzający	207	327	-37%
Nadzorujący	60	60	-
RAZEM	267	387	31%

7. Charakterystyka głównych rynków zbytu

Przychody ze sprzedaży wg określonych geograficznie rynków	2011	struk.	2010	struk.
Kraj	3 984	94,1%	22 474	92,8%
Export i dostawy Wewnątrz Wspólnotowe	249	5,9%	1 738	7,2%
Razem	4 233	100%	24 212	100%

Obroty z żadnym z odbiorców Grupy Kapitałowej w 2011 roku nie przekroczyły 10% przychodów ogółem.

Obroty z żadnym z dostawców Grupy Kapitałowej w 2011 roku nie przekroczyły 10% przychodów ogółem.

Spółki Grupy nie są uzależnione od jednego dostawcy i odbiorcy.

8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie wystąpiły.

II. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY

1. Wielkość i struktura sprzedaży podstawowych grup wyrobów

Przychody ze sprzedaży w 2011 roku wyniosły 4 233 tys. zł i były o 82,5% niższe w stosunku do 2010 r.

W I kwartale 2011 Spółka Dominująca 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).

W wyniku transferu działalności handlowej do spółki TABLEO S.A. sprzedaż i zatrudnienie w Spółce Dominującej spadło. Spółka TABLEO kupiła także zapasy towarów znajdujące się w majątku obrotowym Spółki oraz wszystkie środki trwałe dotyczące prowadzonej działalności handlowej.

Podstawowe grupy sprzedawanych produktów przedstawiały się w 2011 roku następująco:

Lp.	Składniki sprzedaży	2011		2010	
		Wartość	Struk. %	Wartość	Struk. %
1	Tablice rejestracyjne	834	20	2 823	12
2	Usługi motoryzacyjne	-	-	6 746	28
3	Części zamienne i komponenty	-	-	7 071	29
4	Pozostałe usługi	813	19	233	1
I	Razem sprzedaż wyrobów i usług	1 647	39	16 873	70
II	Sprzedaż towarów i materiałów	2 586	61	7 339	30
	Sprzedaż ogółem	4 233	100	24 212	100

2. Koszty

Strukturę kosztów w roku 2011 w układzie rodzajowym przedstawia poniższa tabela.

KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM	2011	Struk. %	2010	Struk. %
amortyzacja	88	2	399	2
zużycie materiałów i energii	634	13	7 608	31
usługi obce	864	17	1 354	5
podatki i opłaty	7	0	764	3
wynagrodzenia	693	14	5 705	23
świadczenia na rzecz pracowników	113	2	1 324	5
pozostałe koszty	117	2	832	3
wartość zakupu towarów i materiałów	2 468	50	6 891	28
Koszty operacyjne	4 985	100	24 877	100

W związku z prowadzoną działalnością w 2011 roku Grupa poniosła koszty operacyjne w wysokości 4 985 tys. zł.

2. Wynik finansowy

W poniżej zamieszczonej tabeli przedstawiono pozycje rachunku zysków i strat w za lata 2011 oraz 2010

Lp.	Wyszczególnienie	2011	2010
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
1	Marża brutto na sprzedaży produktów	538	4269
2	Marża brutto na sprzed. towarów i materiałów	116	448
3	Koszty sprzedaży	147	1 282
4	Koszty ogólnego zarządu	1 259	4 099
5	Wynik na sprzedaży (1+2)-(3+4)	-753	-664
6	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-313	-275
7	Wynik na działalności operacyjnej (5+6)	-1 065	-940
8	Wynik na działalności finansowej	-25 533	9878
9	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-4 478	-
10	Wynik na utracie kontroli	53	-1151
11	Wynik na działalności gospodarczej (7+8+9+10)	-31 023	7 786
12	Wynik brutto	-31 023	7 786
13	Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	-5 283	1 764
14	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-374	-
15	Zyski (straty) mniejszości	18	-
16	Wynik netto na działalności kontynuowanej(12-13+14-15)	-26 132	6 023
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
17	Wynik netto na działalności zaniechanej	-151	-157
18	Wynik netto ogółem	-26 283	5 866

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 313 tys. zł z działalności operacyjnej obejmuje:

<u>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</u>	-	<u>140</u> tys. zł
- korekta odpisu aktualizującego zapasy	-	51
- spłata wierzytelności objętych odpisem	-	61

<u>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</u>	-	<u>453</u> tys. zł
- odpis aktualizujący należności	-	345
- przecena towarów	-	60
- poniesione koszty sądowe	-	16
- darowizny	-	10

Strata 25 533 tys. zł z działalności finansowej obejmuje:

<u>Przychody finansowe, w tym:</u>	-	<u>9</u> tys. zł
- odsetki od lokat i pożyczek	-	9

Koszty finansowe, w tym:	-	25 542	tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	-	18 094	
- strata ze zbycia inwestycji	-	6 706	
- koszty z tytułu odsetek	-	727	

4. Sprawozdanie z działalności finansowej i jego struktura

AKTYWA	Stan na 31.12.2011	Struk. %	Stan na 31.12.2010	Struk. %
Aktywa trwałe	13 950	67%	13 291	47%
Inne wartości niematerialne i prawne	127	1%	163	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	320	2%	1 720	6%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0%	5 439	19%
Udziały i akcje	12 905	62%	5968	21%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	597	3%	1	0%
Aktywa obrotowe	6 781	33%	4 466	16%
Zapasy	14	0%	1 139	4%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 064	5%	1 597	6%
Należności budżetowe	14	0%	67	0%
Należności pozostałe	5 584	27%	505	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61	0%	1079	4%
Krótkoterminowe aktywa finansowe		0%	16	0%
Rozliczenia międzyokresowe	44	0%	63	0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	10 404	37%
AKTYWA	20 731	100%	28 161	100%

PASYWA	Stan na 31.12.2011	Struk. %	Stan na 31.12.2010	Struk. %
Kapitał własny	12 928	62%	22 325	79%
Kapitał akcyjny	738	4%	738	3%
Kapitał zapasowy	30 777	148%	83	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 361	11%	9 031	32%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 335	26%	6 607	23%
Zyski (strata) netto	-26 283	-127%	5 866	21%
Zobowiązania długoterminowe	713	3%	1595	6%
Zobowiązania od jednostek pozostałych	116	1%	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	21	0%
Zobowiązania pozostałe	-	-	164	1%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	597	3%	1 408	5%
Rezerwy na inne zobowiązania	0	0%	2	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 089	34%	4 112	15%
Zobowiązania z tytułu kredytu	5 598	27%	410	1%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	48	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	130	1%	1 092	4%
Zobowiązanie budżetowe	26	0%	622	2%
Zobowiązania pozostałe	1 313	6%	1 799	6%
Rezerwy na zobowiązania	-	-	114	0%
Rozliczenia międzyokresowe	22	0%	27	0%
PASYWA	20 731	100%	28 161	100%

5. Analiza wskaźnikowa

WSKAŹNIK	2011	2010
RENTOWNOŚCI		
Rentowność kapitałów własnych ROE $\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan kapitałów własnych}}$	203,3	26,3
Rentowność majątku ROA $\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	126,8	20,8
Rentowność brutto sprzedaży $\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-6,1	-3,4
Rentowność netto sprzedaży $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-198,0	24,1
FINANSOWE		
Płynność bieżąca $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,1
Płynność szybka $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	0,8
EFEKTYWNOŚCI		
Rotacja majątku ogółem $\frac{\text{sprzedaż}}{\text{aktywa}}$	0,6	0,9
Szybkość obrotu zapasami $\frac{\text{zapasy} * 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	0,4	21
Szybkość obrotu należności $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{przychód netto ze sprzedaży}}$	24	24
Szybkość spłaty zobowiązań $\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	4	15
KAPITAŁOWE		
Zysk na 1 akcję $\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	-1,78	0,40
WK na 1 akcję $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	0,88	1,51

6. Omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

W II kwartale 2012 roku Spółka Dominująca planuje sfinalizować połączenie z Zakładami Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania. Obecnie ZPM Henryk Kania S.A. posiadają około 30 proc. niewykorzystanych mocy produkcyjnych. Planowane jest osiągnięcie 100 proc. poziomu wykorzystania zdolności wytwórczych co umożliwi dojście do 500 mln zł przychodów. Aby przekroczyć ten poziom, Spółka będzie musiała dokonać innych przejęć.

7. Informacja dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego

Nie wystąpiły.

8. 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 2011 roku:

- a) rzeczowe środki trwałe - 245 tys. zł., w tym:
 - grupa maszyn i urządzeń - 5 tys. zł
 - grupa środków transportowych - 240 tys. zł (umowa leasingu)

2) Inwestycje kapitałowe:

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

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka Dominująca nie posiadała udziałów w kapitale zakładowym Spółki Zastal S.A.

Dnia 19 stycznia 2011 roku pomiędzy Spółką Dominującą 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. Na dzień 31.12.2011 r. Spółka Dominująca nie posiadała udziału w kapitale zakładowym De Molen Trade.

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

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

W 2011 r. Spółka Dominująca inwestycje finansowała ze źródeł wewnętrznych i zewnętrznych w postaci kredytów bankowych.

W roku 2012 Grupa nie planuje zmian w strukturze finansowania działalności.

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. Nadal najważniejszym rynkiem jest Polska,
- kształtowanie się koniunktury na GPW mającej wpływ na wyceny godziwej papierów wartościowych stanowiących znaczącą pozycję aktywów Grupy,
- kształtowanie się koniunktury gospodarczej w Polsce i na rynkach zagranicznych,
- przepisy prawa, regulujące działalność przedsiębiorców w Polsce, charakteryzują się znaczną niestabilnością, co rodzi różne rodzaje ryzyka dla efektów ekonomicznych osiąganych przez Grupę. 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

2. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyk

Ryzyka zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym w pkt. 55.

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

Dnia 16 listopada 2011 roku zawarto Umowę sprzedaży posiadanych akcji. Umowa ta została szczegółowo opisana w dział I pkt 3.

Dnia 21 listopada 2011 r. Spółka Dominująca zawarła Umowę Inwestycyjną z prywatnym inwestorem, Panem Henrykiem Kanią. Przedmiotem Umowy było ustalenie warunków transakcji, w ramach której Spółka Dominująca nabędzie pakiet akcji w kapitale zakładowym spółki Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. z siedzibą w Pszczynie, w zamian za wyemitowane przez Spółkę w tym celu akcje Spółki. Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania S.A. są jednym z największych i najnowocześniejszych w Polsce producentem wyrobów mięsnych, który dostarcza swoje produkty do największych sieci handlowych na terenie całego kraju.

Stosownie do postanowień Umowy Inwestycyjnej, na Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej dnia 6 grudnia 2011 roku podjęto Uchwałę nr 4 /2011 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dominującej, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz zmiany statutu Spółki.

Spółka Dominująca posiada polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z dnia 10 luty 2011 r. wystawioną przez INTER RISK Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. łączna suma ubezpieczenia wynosi 3 900 tys. zł. , składka ubezpieczenia 2,3 tys. zł. Okres obowiązywania przedmiotowej umowy ubezpieczenia, został ustalony od 11 lutego 2011 roku do 10 lutego 2012 roku.

Spółka Dominująca posiada polisę ubezpieczenia mienia i sprzętu elektronicznego oraz polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z dnia 23 marca 2011 r. wystawioną przez UNIQUA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. łączna suma ubezpieczenia wynosi 427 tys. zł. , składka ubezpieczenia 2,2 tys. zł. Okres obowiązywania przedmiotowej umowy ubezpieczenia, został ustalony od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku.

4. Informacja o umowach zawartych między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Nie wystąpiły.

5. 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

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

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

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

Dnia 15 lutego 2012 roku, w wykonaniu uprawnień przysługujących posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę Dominującą, posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A, spółka Desariba Consulting Limited z siedzibą w Larnace, objęła 28.580.712 akcji serii D, zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł każda, emitowanych przez Spółkę Dominującą po cenie emisyjnej 1,40 zł za jedną akcję. Desariba jest spółką pośrednio zależną od Pana Henryka Kania, a objęcie akcji serii D zostało dokonane w wykonaniu umowy inwestycyjnej z dnia 21 listopada 2011 r. zawartej pomiędzy Spółką Dominującą i Panem Henrykiem Kania.

Akcje serii D objęte przez Desaribę uprawniają do 28.580.712 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej oraz reprezentują 65,95 % kapitału zakładowego Spółki Dominującej oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Dominującej Desariba wskazała zamiar dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia.

Po objęciu przez Desaribę Consulting Limited akcji serii D w zamian za warrant subskrypcyjny – kapitał akcyjny Spółki Dominującej wynosi 2.166.847 zł i dzieli się na 43 336 940 szt. akcji o wartość nominalną 0,05 zł każda.

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

Dnia 15 lutego 2012 roku, za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie Spółka Dominująca nabyła od Desariba Consulting Limited z siedzibą w Larnace, 109.096 imiennych akcji uprzywilejowanych serii B w spółce Zakłady Przetwórstwa Mięsnego Henryk Kania Spółka Akcyjna z siedzibą w Pszczynie, o wartości nominalnej 100,00 zł każda, za łączną cenę 40.430.977,60 zł. Źródłem finansowania nabycia wyżej wymienionych akcji są środki pochodzące z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dominującej dokonanego poprzez emisję i objęcie akcji serii D. Powyższe akcje

stanowią 26,15% udziałów w kapitale zakładowym ZPM Henryk Kania S.A. Nabyte akcje zostały nabyte jako długoterminowa lokata kapitału Spółki Dominującej.

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

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

Nie wystąpiły.

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

Dnia 21 lutego 2011 r. została zawarta pomiędzy Spółką Dominującą 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 był 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.

Dnia 16 kwietnia 2012 roku nastąpiła spłata kredytu udzielonego przez Getin Noble Bank Warszawa

W dniu 3 sierpnia 2011 roku Spółka Dominująca spłaciła kredyt, który zaciągnęła na podstawie umowy kredytowej zawartej w dniu 3 sierpnia 2010 roku z Domem Maklerskim Banku BPS z siedzibą w Warszawie. Kredyt ten Spółka przeznaczyła na zakup papierów wartościowych. Termin spłaty przypadał do dnia 2.08.2011 r., wysokość spłaconego kredytu to kwota 501 tys.

W dniu 3 sierpnia 2011 r. pomiędzy Bankiem BPS z siedzibą w Warszawie a Spółką Dominującą została zawarta umowa (Inwestycja) kredytu na zakup papierów wartościowych do kwoty 570 tys. zł. na okres od dnia 3.08.2011 roku do dnia 2.08.2012 roku z przeznaczeniem na inwestycje. Kredyt oprocentowany był 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 18 kwietnia 2012 roku nastąpiła spłata kredytu udzielonego przez bank BPS Warszawa.

Dnia 26 października 2011 roku między Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu a Spółką Dominującą został zawarty aneks do umowy z dnia 30.11.2009 o kredyt rewolwingowy. Aneks wydłuża okres kredytowania do dnia 30.11.2011 roku Kwota kredytu to 2.500.000,00 złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb firmy związanych z prowadzoną działalnością. Kredyt oprocentowany był 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.

Dnia 6 kwietnia 2012 roku nastąpiła spłata kredytu udzielonego przez bank GBW Poznań.

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

Nie wystąpiły.

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

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

10. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia;

Nie wystąpiło.

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

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

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

oraz

1. Uchwalono warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Dominującej o kwotę nie większą niż 1.475.622,80 złotych poprzez emisję nie więcej niż 29.512.456 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,05 zł każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii D posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych.
3. Objęcie Akcji Serii D w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2012 r.
4. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Uchwały nr 4/2011, Akcje Serii D będą wydawane w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii D zgodnie z art. 451§ 1 KSH i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii D.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, przy czym cena emisyjna ustalona przez Zarząd Spółki nie może być niższa niż 1,40 zł.
6. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
 - (a) Akcje Serii D wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,
 - (b) Akcje Serii D wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji Serii D na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową na podstawie której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją Akcji Serii D w KDPW oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na GPW.
8. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że Akcje Serii D będą miały formę zdematerializowaną.

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

b) **Dnia 5 marca 2012 roku** Uchwałą 4/2012 NWZ Spółki Dominującej w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dominującej, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki, uchwalono :

1. Emisję do 80.914.696 warrantów subskrypcyjnych serii B nie wyższego niż 80.914.696 , które mogą być wydane w formie warrantów subskrypcyjnych.
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w postaci dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Warranty Subskrypcyjne zostaną wydane nieodpłatnie.
4. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji Serii E (zgodnie z definicją poniżej).
5. Prawa do objęcia Akcji Serii E wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 roku. Upoważnia się Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii E w terminie krótszym niż maksymalny termin wskazany w niniejszym § 1 ust. 5 Uchwały.
6. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii E nie zostało zrealizowane w terminie określonym w niniejszym § 1 ust. 5 Uchwały, wygasają.
7. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż sto.
8. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz osób wskazanych w § 1 ust. 7 powyżej, w tym do:
 - a) określenia liczby wydawanych Warrantów Subskrypcyjnych,
 - b) określenia szczegółowej treści dokumentu Warrantu Subskrypcyjnego i odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych,
 - c) zaoferowania mniejszej liczby Warrantów Subskrypcyjnych niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale,
 - d) wydawania Warrantów Subskrypcyjnych w odrębnych seriach, a także określenia szczegółowych terminów wydawania Warrantów Subskrypcyjnych oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne,

oraz

1. Uchwalono warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Dominującej o kwotę nie większą niż 4.045.734,80 złotych poprzez emisję nie więcej niż 80.914.696 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,05 zł każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii E posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie niniejszej Uchwały.
3. Objęcie Akcji Serii E w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2012 roku.
4. Akcje Serii E będą wydawane w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii E zgodnie z art. 451§ 1 KSH i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii E.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii E, przy czym cena emisyjna ustalona przez Zarząd Spółki nie może być niższa niż 1,40 zł.
6. Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
 - a) Akcje Serii E wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,
 - b) Akcje Serii E wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji Serii E na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową na podstawie której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją Akcji Serii E w KDPW oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na GPW.
8. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że Akcje Serii E będą miały formę zdematerializowaną.
9. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym, rejestracji Akcji Serii E w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym GPW.

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

Grupa nie publikowała wcześniej prognoz dotyczących wyników na rok 2011.

13. 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 Dominującej. Decyzje te są poprzedzane zapoznaniem się ze wszelkimi dostępnymi prognozami oraz dokładną analizą sytuacji gospodarczej.

14. 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

Działalność Spółki Dominującej na poziomie finansowym związana z posiadanym portfelem akcji miała 96% udział w wygenerowanej stracie netto. 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.

Na wynik 2011 r. znaczący wpływ miały następujące zdarzenia:

- wycena akcji do wartości godziwej – -18 094 tys. zł
- strata ze zbycia inwestycji – -11 563 tys. zł

15. 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.

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

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania grupą kapitałową

W 2011 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

W roku 2012 mogą wystąpić zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w wyniku połączenia Spółki Dominującej ze Spółką ZPM Henryk Kania S.A. opisanego w pkt. Wyżej.

17. 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

Informacje zostały opisane w dziale III, punkt 3.

18. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie występują.

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

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2012 r.

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Przegląd wykonała firma 4 AUDYT S p. z o.o. na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2011 r.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma 4 AUDYT Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 30 lipca 2010 r.

4 AUDYT Sp. z o.o. dokonała również przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok.

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

Przeciwko Spółkom Grupy nie toczą się postępowania sądowe.

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

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

Nie występują.

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

Dnia 29 lutego 2012 roku na podstawie umowy cesji wierzytelności Spółka Dominująca przeniosła na rzecz Cesjonariusza wierzytelności na łączną kwotę brutto 1 553 tys. zł.

Ponadto Spółka Dominująca w tym samym dniu przeniosła na rzecz przejmującego zobowiązania w łącznej kwocie 1 327 tys. zł.

Zapłata za ww. umowy została uiszczona poprzez potrącenie wzajemnych zobowiązań i należności wynikających w opisanych umów.

Spółka Dominująca dokonała spłat posiadanych kredytów bankowych:

- dnia 6 kwietnia 2012 roku nastąpiła spłata kredytu udzielonego przez bank GBW Poznań na podstawie umowy o kredyt rewalwingowy 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 przez Getin Noble Bank Warszawa na podstawie umowy Kredytu Finansowego na zakup Akcji z dnia 17 lutego 2011 roku.

Pozostałe informacje zostały opisane w dziale III, punkt 5 oraz 11 b)

23. 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

Informacje zostały opisane w dziale III, punktach 5 i 22.

IV Raport roczny dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie Zarządu ZM HENRYK KANIA 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 2011 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 2011 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. Zakłady Mięsne Henryk Kania 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.

Zakłady Mięsne Henryk Kania 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 (%)
Desariba Consulting Limited	28 580 712	65,95%	28 580 712	65,95%
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Poznaniu	2 934 323	6,77%	2 934 323	6,77%

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 w imieniu Spółki uprawnieni są: (a) Prezes Zarządu Spółki działający samodzielnie, względnie (b) dwaj członkowie Zarządu Spółki działający łącznie, względnie (c) członek Zarządu działający łącznie 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 Zgromadzenie 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 liczbę 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 2011.

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

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

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

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

Mariusz Witek – Prezes Zarządu

Paweł Sobków - Wiceprezes Zarządu

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

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

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

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

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

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

Od 6 marca 2012 r. Zarządu Spółki jest następujący:

Henryk Kania – Prezes Zarządu

Paweł Sobków – Wiceprezes Zarządu

b) Skład osobowy i zasady działania organów nadzorujących w 2011 r.

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 roku 2011 Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

1. Mariusz Staszak – Przewodniczący
2. Andrzej Mioduszeński – Wiceprzewodniczący
3. Marek Król – Sekretarz
4. Krzysztof Skrzypski – Członek RN
5. Jacek Ziółkowski – Członek RN

W dniu 6 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 5/2011 odwołało Radę Nadzorczą w całym dotychczasowym składzie, obejmującym: Mariusza Staszaka, Marka Króla, Krzysztofa Skrzypskiego, Jacka Ziółkowskiego oraz Andrzeja Mioduszeńskiego.

Kolejnymi Uchwałami NWZ w dniu 6 grudnia 2011 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani:

Uchwałą nr 6/2011 Henryk Kania; Uchwałą nr 7/2011 Andrzej Matuszek; Uchwałą nr 8/2011 Grzegorz Minczanowski; Uchwałą nr 9/2011 Dariusz Malirz; Uchwałą nr 10/2011 Błażej Wasielewski.

Od 6 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

1. Henryk Kania – Przewodniczący
2. Andrzej Matuszek – Wiceprzewodniczący
3. Grzegorz Minczanowski – Sekretarz
4. Dariusz Malirz – Członek RN
5. Błażej Wasielewski – Członek RN

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

Od 5 marca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki pracuje w następującym składzie:

1. Andrzej Matuszek – Przewodniczący
2. Jacek Parzonka – Wiceprzewodniczący
3. Grzegorz Minczanowski – Sekretarz
4. Dariusz Malirz – Członek RN
5. Błażej Wasielewski – Członek RN

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.

Pszczyna, 23 kwietnia 2012 r.

Prezes Zarządu

Henryk Kania

Wiceprezes Zarządu

Paweł Sobków