

YAWAL S.A.

YAWAL S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU WRAZ
Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

HERBY, sierpień 2009

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego	w tys. zł			w tys. EURO		
	stan na 30.06.2009r.	stan na 31.12.2008r	stan na 30.06.2008r	stan na 30.06.2009r.	stan na 31.12.2008r	stan na 30.06.2008r
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67 957	107 946	48 726	15 040	30 561	14 011
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 624	17 313	5 503	581	4 902	1 582
III. Zysk (strata) brutto	-108	4 010	2 850	-24	1 135	820
IV. Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	-1 847	3 067	2 522	-409	868	725
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 739	8 840	-194	2 377	2 503	-56
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 175	-97 075	-28 276	-3 801	-27 484	-8 131
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 635	18 467	-1 468	804	5 228	-422
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 801	-69 768	-29 935	-620	-19 753	-8 608
IX. Aktywa razem	234 968	226 849	169 920	52 570	54 369	50 659
X. Zobowiązania i rezerwy	102 378	99 611	35 654	22 905	23 874	10 630
XI. Zobowiązania długoterminowe	57 768	50 070	12 957	12 925	12 000	3 863
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	40 961	45 729	19 032	9 164	10 960	5 674
XIII. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	132 590	127 238	134 266	29 665	30 495	40 029
XIV. Kapitał zakładowy	6 825	6 825	6 825	1 527	1 636	2 035
XV. Liczba akcji	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750
XVI. Rozwodniona liczba akcji	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,30	0,50	0,41	-0,07	0,14	0,12
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,30	0,50	0,41	-0,07	0,14	0,12
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	21,76	20,88	22,03	4,87	5,00	6,57
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	21,76	20,88	22,03	4,87	5,00	6,57

Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego	w tys. zł			w tys. EURO		
	stan na 30.06.2009r.	stan na 31.12.2008r	stan na 30.06.2008r	stan na 30.06.2009r.	stan na 31.12.2008r	stan na 30.06.2008r
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 517	96 499	42 843	8 746	27 604	12 320
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 501	13 387	2 791	996	3 790	803
III. Zysk (strata) brutto	2 816	1 084	127	623	307	37
IV. Zysk (strata) netto	1 179	790	-108	261	224	-31
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 604	9 510	518	1 240	2 692	149
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 676	-99 818	-28 577	-1 920	-28 260	-8 217
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 999	18 467	-1 751	885	5 228	-504
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	927	-71 841	-29 810	205	-20 339	-8 572
IX. Aktywa razem	199 822	184 241	160 966	44 707	44 157	47 989
X. Zobowiązania i rezerwy	72 750	64 562	34 432	16 277	15 474	10 265
XI. Zobowiązania długoterminowe	47 155	41 596	12 957	10 550	9 969	3 863
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	22 724	20 184	17 814	5 084	4 838	5 311
XIII. Kapitał własny	127 072	119 679	126 534	28 430	28 683	37 724
XIV. Kapitał zakładowy	6 825	6 825	6 825	1 527	1 636	2 035
XV. Liczba akcji	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750
XVI. Rozwodniona liczba akcji	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750	6 093 750
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,19	0,13	-0,02	0,04	0,04	-0,01
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,19	0,13	-0,02	0,04	0,04	-0,01
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,85	19,64	20,76	4,67	4,71	6,19
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,85	19,64	20,76	4,67	4,71	6,19

Przeliczenie wybranych danych finansowych za I półrocze 2009 na EURO

- do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 30.06.2009 roku wynosił 4,4696 zł (porównywalnie 30.06.2008 kurs 3,3542 zł).

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca z okresu sprawozdawczego.

I tak:

dla danych za I półrocze 2009 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 31.01.2009 r. - 4,4392 zł

na 29.02.2009 r. - 4,6578 zł

na 31.03.2009 r. - 4,7013 zł

na 30.04.2009 r. - 4,3838 zł

na 31.05.2009 r. - 4,4588 zł

na 30.06.2009 r. - 4,4696 zł

średnia arytmetyczna - 4,5184 zł

*dla danych za I półrocze 2008 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 31.01.2008 r. - 3,6260 zł

na 29.02.2008 r. - 3,5204 zł

na 31.03.2008 r. - 3,5258 zł

na 30.04.2008 r. - 3,4604 zł

na 31.05.2008 r. - 3,3788 zł

na 30.06.2009 r. - 3,3542 zł

średnia arytmetyczna - 3,4776 zł

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2009 roku.				
AKTYWA	Noty	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
I. Aktywa trwałe		138 374	116 338	45 815
1. Wartości niematerialne		264	306	133
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7	6 047	6 047	
3. Rzeczowe aktywa trwałe	9	119 016	102 237	37 427
4. Inwestycje długoterminowe		12 105	4 356	7 630
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe	8	12 105	4 356	7 630
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		12 105	4 356	7 630
4.2. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		942	3 392	625
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	878	3 309	625
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		64	83	
II. Aktywa obrotowe		96 594	110 511	124 105
1. Zapasy	11	23 432	36 591	17 838
2. Należności krótkoterminowe	12	35 042	35 548	20 422
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	111	13
4. Inwestycje krótkoterminowe	13	36 350	37 171	85 421
4.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		36 350	37 171	85 421
a) w jednostkach powiązanych		0		0
b) w pozostałych jednostkach		32 583	30 603	39 020
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 767	6 568	46 401
4.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	1 770	1 090	411
III. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży				
A k t y w a r a z e m		234 968	226 849	169 920

PASYWA	Noty	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
I. Kapitał własny	15	132 590	127 238	134 266
A. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego		132 590	127 238	134 266
1. Kapitał zakładowy		6 825	6 825	6 825
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy		81 915	88 848	123 848
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-793	-7 007	746
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		48 239	38 239	3 239
7. Różnice kursowe z przeliczenia		-1 749	-2 734	-2 914
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0		
9. Zysk (strata) netto		-1 847	3 067	2 522
B. Kapitały mniejszości				
II. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		60 273	52 022	16 071
1. Rezerwy długoterminowe	17	871	982	863
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 634	970	2 251
3. Zobowiązania długoterminowe	17	57 768	50 070	12 957
III. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		42 105	47 589	19 583
1. Rezerwy krótkoterminowe	17	889	650	294
2. Zobowiązania krótkoterminowe	18	40 961	45 729	19 032
3. Rozliczenia międzyokresowe		0	79	2
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	340	242
5. Przychody okresów przyszłych		255	791	13
P a s y w a r a z e m		234 968	226 849	169 920

Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	132 590	127 238	134 266
Liczba akcji	6 093 750	6 093 750	6 093 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21,76	20,88	22,03
Rozwodniona liczba akcji	6 093 750	6 093 750	6 093 750
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21,76	20,88	22,03

**Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku.**

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	okres od 01.01.09 do 30.06.09	okres od 01.01.08 do 30.06.08
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	67 957	48 726
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	53 484	27 955
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 473	20 771
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	52 119	33 760
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	41 743	18 143
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 376	15 617
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 838	14 966
IV. Koszty sprzedaży	5 782	6 046
V. Koszty ogólnego zarządu	6 576	3 506
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	3 480	5 414
VII. Pozostałe przychody operacyjne	279	468
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	48	
2. Dotacje	0	0
2. Inne przychody operacyjne	231	468
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 135	379
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	595	196
3. Inne koszty operacyjne	540	183
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 624	5 503
X. Przychody finansowe	2 756	2 965
1. Odsetki	907	2 082
2. Aktualizacja wartości inwestycji	1 427	
3. Inne	422	883
XI. Koszty finansowe	5 488	5 618
1. Odsetki	1 666	610
2. Strata ze zbycia inwestycji	1 022	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	5 007
4. Inne	2 800	1
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-108	2 850
XIII. Zysk (strata) brutto	-108	2 850
XIV. Podatek dochodowy	1 739	328
a) część bieżąca	102	1 131
b) część odroczone	1 637	-803
XV. Zysk (strata) netto	-1 847	2 522
Przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 847	2 522
Akcjonariuszy mniejszościowych		
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009r	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Zysk I/(strata) netto za okres	-1 847	2 522
Inne całkowite dochody brutto w tym:	5 923	-9 405
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1 749	-2 914
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	7 749	-6 491
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-77	
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów	1 458	-1 233
Inne całkowite dochody netto	4 465	-8 172
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	2 618	-5 650
Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	-1 847	2 522
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 093 750	6 093 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,30	0,41
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 093 750	6 093 750
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,30	0,41

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	okres od 01.01.09 do 30.06.09	okres od 01.01.08 do 31.12.08	okres od 01.01.08 do 30.06.08
I. Kapitał własny na początek okresu	127 238	140 844	140 844
I. Kapitał własny na początek okresu przypisany podmiotowi dominującemu	127 238	140 844	140 844
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 825	6 825	6 825
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 825	6 825	6 825
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	88 848	106 585	106 585
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-6 933	-17 737	17 263
a) zwiększenia (z tytułu)	3 067	17 263	17 263
- z podziału zysku	3 067	17 263	17 263
b) zmniejszenie	10 000	35 000	
- przeniesienie do kapitału rezerwowego	10 000	35 000	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	81 915	88 848	123 848
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-7 007	6 004	6 004
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	6 214	-13 011	-5 258
a) zwiększenia (z tytułu)	6 277		
- wycena akcji Paged według wartości godziwej	6 277		
b) zmniejszenia (z tytułu)	63	13 011	5 258
- zabezpieczenie transakcji walutowych	63		
- wycena akcji Paged według wartości godziwej		13 011	5 258
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-793	-7 007	746
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	38 239	1 884	1 884
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	10 000	36 355	1 355
a) zwiększenia (z tytułu)	10 000	36 355	1 355
- z podziału zysku		1 355	1 355
- z kapitału zapasowego	10 000		
- z kapitału zapasowego		35 000	
b) zmniejszenia			
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	48 239	38 239	3 239
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 749	-2 734	-2 914
6. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 067	21 665	21 665
a) zwiększenia			
a) zmniejszenia	3 067	21 665	21 665
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	3 067	17 263	17 263
- przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy		3 047	3 047
- przeznaczenie zysku na kapitał rezerwowy		1 355	1 355
6.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7. Wynik netto	-1 847	3 067	2 522
a) zysk netto		3 067	2 522
b) strata netto	1 847		
II. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego na koniec okresu	132 590	127 238	134 266
III. Kapitał mniejszości na początek okresu			
IV. Kapitał mniejszości na koniec okresu			
V. Kapitał własny na koniec okresu	132 590	127 238	134 266

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	okres od 01.01.09 do 30.06.09	okres od 01.01.08 do 30.06.08
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	-1 847	2 522
II. Korekty razem	12 587	-2 716
1. Amortyzacja	4 421	1 750
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 571	-1 303
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	798	-1 904
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 315	5 035
5. Zmiana stanu rezerw	636	-2 019
6. Zmiana stanu zapasów	13 159	-1 672
7. Zmiana stanu należności	506	-1 990
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-8 153	-723
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-147	-290
10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	111	-731
11. Podatek dochodowy(bieżący) wykazany w rachunku zysków i strat		1 131
12. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 740	-194
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	50	2 077
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	50	
2. Z aktywów finansowych, w tym:		2 077
- zbycie aktywów finansowych		11
- odsetki od lokat krótkoterminowych		2 055
- spłata udzielonych pożyczek		11
3. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	17 226	30 353
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 226	3 431
2. Na aktywa finansowe, w tym:		26 922
- nabycie aktywów finansowych		26 922
3. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-17 176	-28 276
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	9 308	491
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	9 308	491
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	5 673	1 956
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 749	1 524
2. Płatność zobowiązań z tytułu leasingu		
3. Odsetki	1 924	432
4. Inne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 635	-1 465
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 801	-29 935
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 801	-29 935
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 568	76 336
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	3 767	46 401

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1 Informacje ogólne

YAWAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Herbach, ul. Lubliniecka 36, w dniu 28.09.2001 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000049053. Przedmiotem działalności Spółki, jak i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej YAWAL jest przede wszystkim:

- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 25.12 Z);
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61 Z);
- produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium (PKD 24.42.B).

YAWAL S.A. - jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej YAWAL - sprawuje ponadto nadzór właścicielski nad firmami zależnymi, koordynuje politykę promocji i rozwoju, a także prowadzi operacje finansowe w ramach Grupy.

2. Opis Grupy Kapitałowej YAWAL

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej YAWAL za I półrocze 2009r obejmuje:

1. jednostkowe sprawozdanie YAWAL S.A podmiotu dominującego (Sąd Rejonowy w Częstochowie KRS 49053),
2. sprawozdania podmiotów zależnych- konsolidowane metodą pełną:

- Yawal CS w Czechach (Krajowy Sąd w Ostrawie Odział C numer 5511) - 100% udziałów w kapitale i głosach, data objęcia kontroli - 1993 rok; podstawowy przedmiot działalności – działalność handlowa;
- Yawal Ukraina na Ukrainie (Urząd Statystyczny w Charkowie numer 30988447) - udział w kapitale i głosach 92%, konsolidowana po raz pierwszy w 2001 roku; podstawowy przedmiot działalności – obróbka metali i nakładanie powłok na metale oraz działalność handlowa;
- Yawal UA na Ukrainie (Urząd Statystyczny w Lwowie numer 35721509) – YAWAL S.A. posiada 100% udziałów w kapitale i głosach, konsolidowana po raz pierwszy w 2008 roku, konsolidowana metodą pełną; podstawowy przedmiot działalności – działalność handlowa,
- Altower Sp. z o.o. z siedzibą w Herbach (Sąd Rejonowy w Częstochowie KRS 267232) – 100% udziałów w kapitale i głosach posiada YAWAL S.A., data objęcia kontroli – listopad 2006 rok, podstawowy przedmiot działalności – działalność produkcyjno – usługowa w zakresie metalowych elementów stolarki budowlanej;
- FINAL S.A. (Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 62921), udział w kapitale wynosił 100%, przedmiotem działalności FINAL S.A. jest obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61 Z) oraz produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium (PKD 24.42.B). ,data objęcia kontroli- 31 grudnia 2008r.

3. Czas trwania jednostki dominującej i jednostek Grupy Kapitałowej

Czas trwania jednostki dominującej, jak również wszystkich jednostek z nią powiązanych jest nieograniczony.

4. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym , czyli po dniu 30 czerwca 2009 roku.

5. Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości, wynikające z MSSF/ MSR, zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy

sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YAWAL za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Zakres śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej YAWAL na dzień 30 czerwca 2009r jest zgodny z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr. 34.

6. Sezonowość i cykliczność działalności

Spółki Grupy Kapitałowej YAWAL generują większość swoich przychodów ze sprzedaży architektonicznych systemów profili aluminiowych, profili aluminiowych dla budownictwa oraz usług malowania proszkowego. Działalność ta cechuje się sezonowością, w której II półrocze jest tradycyjnie znacznie lepsze niż I półrocze, a przychody ze sprzedaży w tym okresie są wyższe o ok. 35% od przychodów I półrocza.

7. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
a) wartość firmy - jednostki zależne (zakup w 2008r akcji FINAL)	6 047	6 047	

W dniu 31.12.2008r. YAWAL S.A. objęła pełną kontrolę nad spółką FINAL S.A. Wartość aktywów netto FINAL S.A. na dzień 31.12.2008r. wynosiła 56.514 tys. zł, a powstała różnica pomiędzy ceną nabycia w kwocie 62.561 tys. zł a wartością aktywów netto, w wysokości 6047 tys. zł i stanowi wartość firmy, która podlega co roku testom na utratę wartości .

8. Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2009-06-30	2008-12-31	2008-06-30
a) w pozostałych jednostkach	12 105	4 356	7 630
- akcje PAGED S.A	12 105	4 356	7 630
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	12 105	4 356	7 630
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH			
a) stan na początek okresu	4 356	14 121	14 121
- pozostałe udziały lub akcje	4 356	14 121	14 121
b) zwiększenia (z tytułu)	7 749	4 574	
- wycena akcji Paged S.A.	7 749		
- nabycie akcji Paged S.A.		4 574	
c) zmniejszenia (z tytułu)		14 339	6 491
- wycena akcji Paged S.A.		14 339	6 491
d) stan na koniec okresu	12 105	4 356	7 630
- pozostałe udziały lub akcje	12 105	4 356	7 630

Informacja na temat zabezpieczeń na rzeczowym majątku trwałym zawarta jest w pkt. 31

9. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
a) środki trwałe, w tym:	85 919	86 268	36 094
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 674	2 673	329
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	39 841	40 154	17 177
- urządzenia techniczne i maszyny	32 298	32 018	14 603
- środki transportu	1 839	1 979	955
- inne środki trwałe	9 267	9 444	3 030
b) środki trwałe w budowie	33 097	15 969	1 333
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	119 016	102 237	37 427

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku, Grupa Kapitałowa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 21 164 tys. zł. Niezapłacone zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowego majątku wynoszą 7 652 tys. zł. a kwota zapłaconych do 30 czerwca 2009 roku zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowego majątku w 2008 roku wynosi 3 830 tys. zł.

Informacja na temat zabezpieczeń na rzeczowym majątku trwałym zawarta jest w pkt. 31.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku, Spółka nie rozpoznała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

10. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 309	607	607
2. Zwiększenia	15	2 711	33
- odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	0	1 423	
- wycena forward	15	327	
- różnice kursowe	0	912	
- inne	0	49	33
3. Zmniejszenia	2 446	9	15
- wynik na różnicach kursowych	912		
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych	1 316		
- inne	208	9	15
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	878	3 309	625

11. Zapasy

ZAPASY	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
a) materiały	11 720	23 257	8 362
b) półprodukty i produkty w toku	848	1 099	189
c) produkty gotowe	9 499	9 267	5 905
d) towary	1 365	2 968	3 382
Zapasy, razem	23 432	36 591	17 838

Na dzień 30.06.2009 wartość dokonanych odpisów na zapasy wynosiła 821 tys. zł i spadła od stanu na 31.12.2008 r. o 7 tys. zł. Wartość zapasu ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat w I półroczu 2008 wynosiła 33 667 tys. zł a w I półroczu 2009 52 119 tys. zł i jest ujęta w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Informacja na temat zabezpieczeń na zapasach zawarta jest w pkt. 31.

12. Należności

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
- z tytułu dostaw i usług	39 578	40 374	22 755
- zaliczki na środki trwałe w budowie	220	156	
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	644	132	253
- pozostałe należności	636	675	1 138
Należności krótkoterminowe brutto, razem	41 078	41 337	24 146
- odpisy aktualizujące wartość należności	6 036	5 789	3 724
Należności krótkoterminowe netto, razem	35 042	35 548	20 422
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH			
Stan na początek okresu	5 789	3 742	3 742
a) zwiększenia (z tytułu)	732	3 501	412
- utworzenie odpisu	732	615	412
- odpis na należności z FINAL SA		2 837	
b) zmniejszenia (z tytułu)	485	1 454	430
- rozwiązanie odpisu	168	840	255
- wykorzystanie odpisów	317	614	175
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	6 036	5 789	3 724

13. Krótkoterminowe aktywa finansowe

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
a) w pozostałych jednostkach	32 583	30 603	39 020
- certyfikaty inwestycyjne	22 272	22 272	22 272
- obligacje	10 846	10 399	
- udzielone pożyczki	3 528	3 912	
- odpisy aktualizujące certyfikaty	-16 734	-18 161	-10 630
- weksle	12 671	12 181	11
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 767	6 568	46 401
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 767	6 568	46 401
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	36 350	37 171	85 421

Posiadane krótkoterminowe aktywa finansowe zostaną rozliczone w II półroczu 2009 roku.

14. Rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan na 30.06.2009r	stan na 31.12.2008r	stan na 30.06.2009r
- ubezpieczenia majątkowe	393	436	38
- koszty roku następnego		498	
- opłaty WUG i podatek od nieruchomości	265		194
- koszty remontu	151	150	
-koszty związane z otrzymaniem dotacji	168		
- pozostałe	793	6	179
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 770	1 090	411

15. Kapitał własny

W kwietniu 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie YAWAL S.A. postanowiło o podziale kapitału rezerwowego w wysokości 35.000 tys. zł utworzonego w październiku 2008 roku i przeznaczeniu go na następujące cele:

- kwotę 20.000 tys. zł przeznaczono na finansowanie pracownikom Spółki lub spółek z nią powiązanych nabycia akcji Spółki;
- kwotę 15.000 tys. zł przeznaczono na finansowanie nabycia akcji Spółki przez osoby inne niż pracownicy Spółki lub spółek z nią powiązanych

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie YAWAL S.A. w kwietniu 2009 roku postanowiło o utworzeniu nowego kapitału rezerwowego w wysokości 10.000 tys. zł, który zostanie przeznaczony na nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu oferowania ich do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub w spółce z nią powiązanej.

16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	970	4 274	4 274
2. Zwiększenia	664	520	197
- amortyzacja ŚT	106	378	106
- wycena majątku finansowego	427		
- pozostałe	131	142	91
3. Zmniejszenia	0	3 824	2 220
- wycena aktywów finansowych	0	3 790	2 185
- pozostałe		34	35
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 634	970	2 251

17. Rezerwy

REZERWY DŁUGOTERMINIWE	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
1. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	871	982	863
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE			
1. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	133	148	75
2. Pozostałe rezerwy	756	502	219
Rezerwy krótkoterminowe , razem	889	650	294

18. Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
- kredyty i pożyczki	56 610	50 070	12 957
- inne zobowiązania:	1 158		
Zobowiązania długoterminowe, razem	57 768	50 070	12 957
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
a) powyżej 1 roku do 3 lat	21 764	19 742	3 668
b) powyżej 3 do 5 lat	16 454	12 065	5 625
c) powyżej 5 lat	19 550	18 263	3 664
Zobowiązania długoterminowe, razem	57 768	50 070	12 957

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 2009-06-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-06-30
- z tytułu dostaw i usług,	18 224	22 849	8 128
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- kredyty i pożyczki	15 960	16 569	5 020
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 536	2 185	1 624
- z tytułu wynagrodzeń	994	1 383	764
- inne zobowiązania, w tym:	3 247	2 743	3 496
- z tytułu dywidendy	0		3 047
- z tytułu instrumentów finansowych	1 801	1 723	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	40 961	45 729	19 032

19. Zmiana wartości szacunkowych

Nie nastąpiła zmiana ustalania wartości szacunkowych w stosunku do poprzednich lat obrotowych.

20. Informacja o wypłaconych dywidendach

W ciągu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

21. Koszty w układzie rodzajowym

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008
a) amortyzacja	4 421	1 750
b) zużycie materiałów i energii	33 636	15 709
c) usługi obce	6 057	3 798
d) podatki i opłaty	521	267
e) wynagrodzenia	7 511	4 350
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 705	1 087
g) pozostałe koszty rodzajowe	549	355
Koszty według rodzaju, razem	54 400	27 316
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-299	379
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-5 782	-6 046
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 576	-3 506
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	41 743	18 143

22. Dodatkowe wyjaśnienia dotyczące rachunku zysków i strat

W przychodach finansowych aktualizacja wartości inwestycji na kwotę 1 427 tys. zł dotyczy aktualizacji wartości certyfikatów na dzień 30.06.2009r. W kosztach finansowych strata ze zbycia inwestycji w wysokości 1 022 tys. zł dotyczy strat na transakcjach walutowych.

23. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008
1. Zysk brutto w podmiotach podlegających konsolidacji	3 305	4 898
2. Strata brutto w podmiotach podlegających konsolidacji	-4 463	-3 627
3. Korekty konsolidacyjne	1 050	1 579
4. Zysk/ Strata brutto wykazany w sprawozdaniu skonsolidowanym	-108	2 850
5. Zysk podlegający opodatkowaniu w Grupie razem	489	7 078
6. Podatek dochodowy naliczony	102	1 131
7. Zwolnienia odliczenia od podatku		
8. Podatek bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	102	1 131
9. Podatek odroczony w podmiotach podlegających konsolidacji	1 637	-743
10. Korekta konsolidacyjna podatku odroczonego		-60
11. Podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	1 637	-803
12. Podatek dochodowy (skonsolidowany)	1 739	328

24. Przychody i wynik przypadające na poszczególne segmenty działalności

W związku z przejęciem spółki FINAL S.A. zajmującej się przede wszystkim tłoczeniem profili, zaistniała konieczność modyfikacji dotychczas stosowanej segmentacji. Poza segmentem systemów aluminiowych (SSA) i działalnością pozostałą (SDP), wyróżnia się segment wyrobów wyciskanych (SWW). Działalność SSA związana jest ze sprzedażą architektonicznych systemów profili aluminiowych YAWAL dokonywanych przez YAWAL S.A. oraz spółki YAWAL CS, YAWAL UKRAINA, YAWAL UA i ALTOWER Sp. z o.o. W skład wyników segmentu SWW wchodzi wyniki spółki FINAL S.A. oraz sprzedaż profili aluminiowych dla klientów zewnętrznych z tłoczni należącej do YAWAL S.A. oraz koszty finansowe YAWAL S.A. związane z różnicami kursowymi i odsetkami od kredytów zaciągniętych na inwestycje związane z segmentem SWW. Działalność pozostała (SDP) związana jest z aktywami finansowymi (certyfikaty inwestycyjne, akcje, weksle) posiadanymi przez YAWAL S.A. Dane w tys. zł za I półrocze 2009 roku w podziale na poszczególne segmenty po wyłączeniach konsolidacyjnych, przedstawione zostały w poniższej tabeli.

	SSA	SWW	SDP	Razem
Sprzedaż*	31.819	32.471	3.667	67.957
Koszty **	26.516	34.436	3.525	64.477
- w tym amortyzacja	420	2.431	0	2.851
Marża operacyjna	5.303	-1.965	142	3.480
Pozostałe przychody operacyjne	214	65	0	279
Pozostałe koszty operacyjne	1.101	34	0	1.135
Przychody finansowe	449	15	2.292	2.756
Koszty finansowe	2.780	2.708	0	5.488
Zysk brutto	2.085	-4.627	2.434	-108
Zysk netto	346	-4.627	2.434	-1.847

* Przychody ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów,

** Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty zarządu

25. Informacje o zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych

W ramach Grupy Kapitałowej YAWAL jedynie spółka FINAL S.A. udzieliła poręczenia w wysokości 130 tys. zł na rzecz BGŻ SA za firmę EPD. Poręczenie to ważne jest do końca 2009 roku.

26. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

stan na 30.06.2009	należności	pożyczki	zobowiązania	zakupy od podmiotów powiązanych	sprzedaż podmiotom powiązanym
YAWAL S.A	13 078	2 134	413	630	5 872
YAWAL UKRAINA			12 508	293	
YAWAL UA				54	
FINAL S.A	356		562	1 215	555
YAWAL CS	57		2 142	4 306	75
ALTOWER Sp. z o.o				4	
SUMA	13 491	2 134	15 625	6 502	6 502
stan na 31.12.2008					
YAWAL S.A	13 827	2 091	414	1 953	20 414
YAWAL UKRAINA			12 541	1 537	
YAWAL UA				2 799	
FINAL S.A	411				1 928
YAWAL CS			3 335	16 069	25
ALTOWER Sp. z o.o				9	
SUMA	14 238	2 091	16 290	22 367	22 367

27. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych			
Długoterminowe	2009-06-30	2008-12-31	2008-06-30
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 105	4 356	7 630
a) wyznaczone w wartości godziwej a wycena ujęta w kapitale z przeszacowania	12 105	4 356	7 630
b) przeznaczone do obrotu			
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych			
Pożyczki i należności			
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	57 768	50 070	12 957
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu			
b) przeznaczone do obrotu	57 768	50 070	12 957
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu			
Krótkoterminowe	2009-06-30	2008-12-31	2008-06-30
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32 583	30 603	39 020
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu			
b) przeznaczone do obrotu	32 583	30 603	39 020
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych			
Pożyczki i należności	35 042	35 548	20 422
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 603	16 569	5 020
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu			
b) przeznaczone do obrotu	17 603	16 569	5 020
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej wycena ujęta w kapitale z przeszacowania	1 801	1 723	
- forwardy i opcje	1 801	1 723	

Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki Grupy Kapitałowej YAWAL należą należności handlowe i zobowiązania handlowe oraz zobowiązania o charakterze finansowym. Główne rodzaje ryzyka obejmują ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko walutowe

W I półroczu 2009 roku 22% przychodów Grupy Kapitałowej YAWAL pochodziło ze sprzedaży eksportowej, wyrażona jest więc w walutach obcych. Silne wahania kursu złotego w stosunku do EURO, w której to walucie uzyskuje się przychody ze sprzedaży mogą mieć wpływ na jednostkowe i skonsolidowane wyniki finansowe i przyszły rozwój, a w szczególności mogą mieć wpływ na zmniejszenie realizowanych przez spółki Grupy Kapitałowej YAWAL przychodów i zysków. Ponadto znaczna część zobowiązań

kredytowych Grupy (przypadająca na YAWAL SA) wyrażana jest w EURO, co w przypadku osłabienia złotówki, powoduje zwiększenie wydatków na obsługę tego zadłużenia. Wysoki kurs EURO w I półroczu 2009 roku wpłynął niekorzystnie na zawarte przez YAWAL SA transakcje sprzedaży w 2009 roku 3,9 mln EURO, które zostały zakontraktowane po kursie 3,7-4,3 zł. W I półroczu 2009 roku transakcje te przyniosły stratę w wysokości 1.022 tys. zł, a ujemna (wykazana w kapitałach własnych) pozycja nierozliczonych transakcji walutowych na dzień 30.06.2009r. wynosiła 1.801 tys. zł. Zasady zarządzania ryzykiem walutowym wynikają z uchwalonej przez Radę Nadzorczą YAWAL S.A. w październiku 2008 roku polityki zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie spółek Grupy Kapitałowej YAWA na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych. Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Spółki Grupy nie stosują zabezpieczeń w tym zakresie za pomocą pochodnych instrumentów finansowych

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażone są spółki Grupy Kapitałowej YAWAL może wynikać z wiarygodności kredytowej klientów. Stąd też transakcje zawierane są z reguły z firmami o sprawdzonej zdolności kredytowej. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. W początkowym okresie współpracy warunki płatności ustalane są na zasadzie przedpłaty lub gotówki. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Ponadto spółka Final S.A. posiada podpisaną umowę o ubezpieczenie swych należności handlowych.

28. Informacje o istotnych zdarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu 30 czerwca 2009 roku nie miały miejsca żadne istotne dla Grupy Kapitałowej YAWAL zdarzenia, które nie byłyby wykazane w sprawozdaniu finansowym.

29. Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 30 czerwca 2009 roku w Grupie Kapitałowej YAWAL wynosiło 432 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi – 136 osoby
- pracownicy fizyczni – 296 osób

30. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2009 roku w skład Zarządu YAWAL S.A. wchodził

Piotr Knapieński – Prezes Zarządu
Henryka Nieszporek – Wiceprezes Zarządu
Prokurentem (prokura łączna) był Marian Łakomy

Na dzień 30 czerwca 2009 roku w skład Rady Nadzorczej YAWAL S.A. wchodziłi

Edmund Mzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Cezary Iwański - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej
Adam Szlempo – Członek Rady Nadzorczej
Maria Mzyk – Członek Rady Nadzorczej

31. Oprocentowane kredyty bankowe

Na dzień 30 czerwca 2009 roku spółki Grupy Kapitałowej YAWAL były stroną 9 umów kredytowych, w tym:

- umowa z Kredyt Bank S.A. o kredyt inwestycyjny denominowany w wysokości 13.114 tys. EURO z przeznaczeniem na sfinansowanie budowy kompleksu produkcyjno – magazynowego, którego spłata nastąpi w latach 2010 - 2018 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M + 2%. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiło 3.192 tys. EURO. Zabezpieczeniem kredytu jest umowa cesji wierzytelności z umowy dotacji z Europejskim Funduszem Rozwoju Regionalnego, hipoteka zwykła w kwocie 8.500 tys. EURO na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń zakupionych z kredytu wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco;

- umowa z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. o kredyt inwestycyjny w wysokości 21.500 tys. zł z przeznaczeniem na zakup akcji FINAL S.A., którego spłata nastąpi w latach 2009 - 2018 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 2,25%. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiło 20.900 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco, zastaw rejestrowy na 100% akcji FINAL SA, zastaw rejestrowy na 899.999 akcjach Paged S.A. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem inwestycyjnym w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.;

- umowa z Kredyt Bank S.A. o kredyt inwestycyjny denominowany w wysokości 1.313 tys. EURO z przeznaczeniem na zakup nieruchomości, którego spłata nastąpi w 2010 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M + 2%. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiło 456 tys. EURO (2.039 tys. zł). Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 6 mln zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 1.007 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco;

- umowa z Kredyt Bank S.A. o kredyt inwestycyjny denominowany w wysokości 4.100 tys. EURO z przeznaczeniem na inwestycję budowy magazynu oraz linii do tłoczenia profili aluminiowych, którego spłata nastąpi w 2015 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR 1M + 2%. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiło 3.444 tys. EURO (15.398 tys. zł). Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka zwykła w kwocie 3.002 tys. EURO na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 12.214 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco;

- umowa z Kredyt Bank S.A. o kredyt obrotowy w wysokości 3.000 tys. zł, którego spłata nastąpi w 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 2%. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiło 91 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i wyrobów gotowych spółki o wartości 6.000 tys. zł, cesja praw z tytułu ubezpieczenia materiałów i wyrobów, weksel własny In blanco.

- umowa pomiędzy FINAL S.A. a Bankiem Pekao SA o kredyt inwestycyjny w wysokości 12.673 tys. zł, którego spłata nastąpi w 2013 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 1%. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiło 9.673 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 39.000 tys. zł, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym o wartości 63.562 tys. zł, cesja praw z

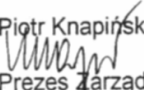
polisy ubezpieczeniowej;

- umowa pomiędzy FINAL S.A. a Bankiem Pekao SA o kredyt inwestycyjny w wysokości 10.000 tys. zł, którego spłata nastąpi w 2010 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 1,6%. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiło 6.960 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 39.000 tys. zł, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym o wartości 63.562 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej;

- umowa pomiędzy FINAL S.A. a Bankiem Pekao SA o kredyt inwestycyjny w wysokości 3.000 tys. zł, którego spłata nastąpi w 2012 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 2,5%. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiło 3.000 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka oraz zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym.

- umowa pomiędzy YAWAL UKRAINA a I Ukraińskim Międzynarodowym Bankiem o kredyt obrotowy w wysokości 100 tys. EURO, którego spłata nastąpi w 2009 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi 15,5%. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiło 54 tys. EURO. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na zapasach o wartości 600 tys. zł

Podpisy Członków Zarządu

Piotr Knapieński

Prezes Zarządu
YAWAL S.A.

Henryka Nieszporek

Wiceprezes Zarządu
YAWAL S.A.

dnia 20.08.2009 r

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

"MARKON"
BIURO RACHUNKOWE
Maria Kaczmarek
42-200 Częstochowa, ul. Dąbrowskiego 6
NIP 573-136-77-46



dnia 20.08.2009 r