



YAWAL S.A.
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za rok 2011 zakończony 31 grudnia 2011 roku.

HERBY, kwiecień 2012

Spis treści:

1. Wybrane dane finansowe.
2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
3. Skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej.
4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.
6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.
7. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 31.12.2011r	stan na 31.12.2010r	stan na 31.12.2011r	stan na 31.12.2010r
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	207 875	168 532	50 210	42 087
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 277	-3 272	1 516	-817
III. Zysk (strata) brutto	-5 670	-4 876	-1 370	-1 218
IV. Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	-3 349	-5 538	-809	-1 383
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 900	9 501	5 531	2 373
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 458	-15 469	-2 043	-3 863
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 964	8 037	-3 373	2 007
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	478	2 069	115	517
IX. Aktywa razem	230 016	235 045	52 077	59 350
X. Zobowiązania i rezerwy	127 405	125 731	28 846	31 748
XI. Zobowiązania długoterminowe	60 662	60 604	13 734	15 303
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	60 771	57 638	13 759	14 554
XIII. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	102 611	109 314	23 232	27 602
XIV. Kapitał zakładowy	5 817	6 825	1 317	1 723
XV. Liczba akcji	5 193 750	6 093 750	5 193 750	6 093 750
XVI. Rozwodniona liczba akcji	5 193 750	6 093 750	5 193 750	6 093 750
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,64	-0,91	-0,16	-0,23
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,64	-0,91	-0,16	-0,23
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	19,76	17,94	4,47	4,53
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	19,76	17,94	4,47	4,53

Przeliczanie wybranych danych finansowych na EURO

- do przeliczania pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 31.12.2011 roku wynosił 4,4168 zł , na dzień 31.12.2010 roku 3,9603 zł

- do przeliczania 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 rok 2011 zastosowano średnią z następujących średnich kursów :

na 31.01.2011 r. - 3,9345 zł
na 28.02.2011 r. - 3,9763 zł
na 31.03.2011 r. - 4,0119 zł
na 29.04.2011 r. - 3,9376 zł
na 31.05.2011 r. - 3,9569 zł
na 30.06.2011 r. - 3,9866 zł
na 31.07.2011 r. - 4,0125 zł
na 31.08.2011 r. - 4,1445 zł
na 30.09.2011 r. - 4,4112 zł
na 31.10.2011 r. - 4,3433 zł
na 30.11.2011 r. - 4,5494 zł
na 31.12.2011 r. - 4,4168 zł

średnia arytmetyczna - 4,1401 zł

dla danych za rok 2010 zastosowano średnią z następujących średnich kursów :

na 31.01.2010 r. - 4,0616 zł
na 28.02.2010 r. - 3,9768 zł
na 31.03.2010 r. - 3,8622 zł
na 30.04.2010 r. - 3,9020 zł
na 31.05.2010 r. - 4,0770 zł
na 30.06.2010 r. - 4,1458 zł
na 31.07.2010 r. - 4,0080 zł
na 31.08.2010 r. - 4,0038 zł
na 30.09.2010 r. - 3,9870 zł
na 31.10.2010 r. - 3,9944 zł
na 30.11.2010 r. - 4,0734 zł
na 31.12.2010 r. - 3,9603 zł

średnia arytmetyczna - 4,0044 zł

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok

1. Informacje ogólne

a) działalność podstawowa

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, w 2011 roku były 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 i finansów spółek.

b) opis Grupy Kapitałowej YAWAL

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej YAWAL za 2011r 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 Oddział 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 100%, 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. Dnia 30.08.2010 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu YAWAL UA z siedzibą we Lwowie została podjęta uchwała o dokonaniu reorganizacji spółki poprzez przyłączenie jej do spółki zależnej YAWAL UKRAINA z siedzibą w Charkowie. Reorganizacja odbywa się poprzez przyłączenie i dokonanie przekazania wszelkich praw i obowiązków oraz majątku spółki. Postępowanie rejestracyjne w sprawie przyłączenia jest w toku;

YAWAL System Sp. z o.o. (d. Altower) 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. W dniu 24.02.2011 r. zostało wydane postanowienie sądu rejestrowego o zmianie nazwy (firmy) z Altower Sp. z o.o. na Yawal System Sp. z o.o.;

FINAL S.A. (Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 62921), udział w kapitale wynosi 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 to 31 grudnia 2008r.

K-SPV 22 Sp. z o.o. (Sąd Rejonowy Kraków - Śródmieście KRS 376793) udział w kapitale wynosi 99,99%, przedmiotem działalności K-SPV 22 Sp. z o.o. jest działalność firm centralnych i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z). Data nabycia udziałów -27 czerwca 2011 r.

2. Istotne zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011r zawiera porównywalne dane finansowe za 2010 r.

a) oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim(Dz. U. Z 28 lutego 2009 r Nr 33, poz.259).

b) podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach zł. Zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nie działalności. Zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej.

c) zasady konsolidacji

- Spółki zależne

Spółkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez YAWAL S.A. Kontrola występuje w sytuacji kiedy YAWAL S.A. posiada, bezpośrednio lub pośrednio, zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Do rozliczenia zakupu jednostek zależnych stosowana jest metoda nabycia. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają podlegać konsolidacji od dnia ustania kontroli. Podmioty zależne podlegają konsolidacji metoda pełną.

W skład grupy kapitałowej Yawal nie wchodzi jednostki stowarzyszone.

- Transakcje podlegające eliminacji

Wzajemne rozliczenia, transakcje oraz niezrealizowane zyski bądź straty (pod warunkiem, że nie są przesłanką utraty wartości) podlegają eliminacji.

- Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały niekontrolujące składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały niekontrolujące w zmianach w kapitale własnym poczynawszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom niekontrolującym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców niekontrolujących do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat. W roku 2011 i 2010 w Grupie Yawal nie występowały udziały niekontrolujące.

d) rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Na koniec każdego roku Grupa przeprowadza analizę pod kątem utraty wartości (opisane pod lit. x).

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Przewidywane okresy użytkowania wynoszą:

Budynki	10 - 50 lat
Maszyny i urządzenia	5 - 15 lat
Środki transportu	5 - 8 lat
Pozostałe środki trwałe	5 - 10 lat

Grunty nie są amortyzowane.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Nakłady na dokonywane w regularnych odstępach generalne przeglądy, niezależnie od wymiany poszczególnych części składowych, w momencie przeprowadzania takiego przeglądu, jeśli kryteria ujmowania są spełnione, zostają ujęte w wartości bilansowej odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Nakłady te są amortyzowane w okresie do następnego przewidywanego przeglądu.

e) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne (posiadane licencje i oprogramowanie) są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości (opisane pod lit. x).

Wartości niematerialne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania. Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi od 2 do 5 lat.

Wartości te na koniec każdego roku poddawane są analizie pod kątem utraty wartości (opisane pod lit. x).

Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu ich użytkowania są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku stanowią one zwiększenie wartości początkowej.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa jako właściciel traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości wycenia się wg wartości godziwej.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnice między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe. Wartość środków pieniężnych na rachunkach walutowych przelicza się na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w pozycji przychody (koszty) finansowe w rachunku zysków i strat. Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych odbywa się zgodnie z metodą FIFO.

g) Pochodne instrumenty finansowe

Yawal S.A. posiada pochodne instrumenty finansowe, a wraz z nimi wdrożona została w Spółce rachunkowość zabezpieczeń. Wycena zawartych ale niezrealizowanych kontraktów zawarta jest w kapitale z aktualizacji wyceny, zaś w przypadku ich realizacji, powstały wynik znajduje odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat w pozycji przychody lub koszty operacyjne.

h) Pożyczki

Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie. Wycena udzielonych pożyczek według zamortyzowanego kosztu nie ma istotnego wpływu, dlatego pożyczki są wykazywane w sprawozdaniu w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia.

i) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach finansowych.

Długoterminowe aktywa finansowe spółka wycenia w wartości godziwej. Wycena następuje w cenie nabycia pomniejszonej o odpis aktualizujący.

j) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wprowadzane do ksiąg w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Niezrealizowane zyski i straty uwzględnia się w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczanych do tej kategorii odsetki wyliczone są metodą efektywnej stopy procentowej oraz odnoszone do rachunku zysków i strat.

k) Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

l) Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego YAWAL SA jest polski złoty (zł). Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień- w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w poprzednim zdaniu a także w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia na dzień bilansowy aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązania wyrażonego w walucie obcej są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy Grupa wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

Sprawozdania finansowe zagranicznych jednostek przeliczane są z walut obowiązujących w tych krajach na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP, w tym :

- dla pozycji bilansowych – jest to kurs obowiązujący na dany dzień sporządzania sprawozdania finansowego;
dla pozycji rachunku zysków i strat – jest to średni kurs za okres za jaki sporządzone jest sprawozdanie finansowe.

Wszystkie powstałe z powyższych tytułów różnice kursowe ujmowane są w oddzielnej pozycji kapitału własnego „Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zależnych”.

m) Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w wysokości kwoty wymaganej zapłaty (nominalnej) z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągальność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub

do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Niezależnie od indywidualnej oceny prawdopodobieństwa spłaty należności, przyjmuje się następujące zasady tworzenia odpisów aktualizujących:

- w przypadku odsetek za zwłokę w zapłacie odpis jest tworzony w momencie ich naliczania
- w przypadku należności przeterminowanych powyżej 180 dni tworzony jest odpis na pełną wysokość należności.

n) Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto, w przypadku zapasów przeznaczonych do sprzedaży. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego okresu – są ujmowane w następujący sposób:

- materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
- produkty gotowe – wg. kosztu wytworzenia (koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego). Grupa stosuje stałe ceny ewidencyjne wyrobów gotowych, które poprzez odchylenia są korygowane do kosztu wytworzenia.

Rozchody materiałów i towarów wyceniane są wg cen średnioważonych. Zapasy, które zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność, nie wykazują ruchu, wycenia się według wartości netto możliwej do uzyskania. Odpisy aktualizujące wartość tych zapasów do ich wartości netto tworzy się na koniec każdego kwartału.

W szczególności odpisy tworzy się:

- na zapasy obejmujące grupy, do których podjęto decyzję o wycofaniu ze sprzedaży w wysokości:
 - 90% ich wartości – profile i blachy
 - 100% ich wartości – pozostałe
- na zapasy, których sprzedaż w okresie minionych 180 dni nie przekroczyła 33 % ich stanu ilościowego – w wysokości 50 % wartości
- na zapasy, których sprzedaż w okresie minionych 360 dni nie przekroczyła 33 % ich stanu ilościowego w wysokości
 - 90% ich wartości – profile i blachy
 - 100% ich wartości – pozostałe
- na zapasy o końcowym okresie przydatności (farby proszkowe) w ostatnim miesiącu przydatności w wysokości 100 % ich wartości.

W kolejnym okresie dokonuje się nowego oszacowania wartości netto możliwej do uzyskania.

o) Kapitały własne

- Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Grupy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki dominującej i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

- Akcje własne nabyte w celu umorzenia

Nabyte akcje własne ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia. Zakupione akcje własne są ujmowane w pozycji „ akcje własne ” i prezentowane jako pomniejszenie kapitałów własnych.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony między innymi z zysków i emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

- Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy tworzony jest z części wypracowanego zysku w latach ubiegłych i przeznaczony jest na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Zgodnie z uchwałami podjętymi na WZA w dniu 31 października 2008 roku, 17 kwietnia 2009 roku oraz 28 czerwca 2010 roku, w YAWAL S.A. utworzono następujące kapitały rezerwowe :

- kapitał w wysokości 10 milionów złotych na nabywanie akcji własnych w celu zaoferowania akcji pracownikom Spółki i Spółek powiązanych (uchwała nr 17 z 17 kwietnia 2009 roku),
- kapitał w wysokości 35 milionów złotych w celu finansowania nabywania akcji własnych Spółki przez pracowników oraz osoby trzecie (uchwała nr 21 z dnia 28 czerwca 2010 roku),

- Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny stanowi różnicę między wartością godziwą aktywów finansowych i transakcji walutowych a ceną ich nabycia, z uwzględnieniem rezerwy na podatek odroczony.

- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

- Zysk (strata) netto w kwocie wykazanej w rachunku zysków i strat.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w Grupie Kapitałowej YAWAL kapitały rezerwowe i zapasowe tworzone są na poziomie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej i spółek od niej zależnych. Kapitały te tworzone są z wypracowanego zysku i przeznaczone na finansowanie działalności inwestycyjnej i operacyjnej tych podmiotów.

Wykazany w sprawozdaniu skonsolidowanym kapitał zapasowy zawiera kapitał zapasowy podmiotu dominującego i nie podzielone zyski/ straty podmiotów zależnych.

p) Podatek dochodowy

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej i odroczonej. Podatek odroczony dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym. Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową , jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów , a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli

wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownej korekcie o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone w odniesieniu do wszystkich dodatnich przejściowych różnic podatkowych. Spółka dokonuje kompensaty aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

q) Rezerwy, rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

W przypadku, gdy moment poniesienia kosztów przez Spółki Grupy wyprzedza okres, którego te koszty dotyczą stosuje się rozliczenia międzyokresowe kosztów, z uwzględnieniem obowiązku systematycznego rozliczania kosztów stosownie do okresu, jakiego dotyczą.

Przychody przyszłych okresów ujęte w sprawozdaniu dotyczą głównie pozostałych do rozliczenia dotacji ,otrzymanych na dofinansowanie zakupów środków trwałych w ramach działania : Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 .

r) Świadczenia pracownicze

W Grupie Kapitałowej YAWAL tylko spółki YAWAL S.A. i FINAL S.A. stosują wycenę aktuarialną w celu ustalenia wartości bieżącej przyszłych zobowiązań dotyczących odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia.

Spółki te tworzą także rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze. Jej wysokość jest równa iloczynowi liczby zaległych dni urlopu i przeciętnego wynagrodzenia z ostatnich trzech miesięcy danego roku sprawozdawczego powiększonego o narzut na ZUS .

s) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowanie kredytów bankowych i pożyczek wykazywane jest w roku którego dotyczą naliczone i zapłacone odsetki. Wycena kredytów według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy zwrotu nie ma istotnego wpływu na wynik Grupy w 2011i 2010r są one wykazane w sprawozdaniu w kwocie wymagającej zapłaty na dzień bilansowy

t) Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane w wartości godziwej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”. W spółce YAWAL na dzień sporządzenia sprawozdania pozostała do rozliczenia dotacja wynosiła 3 726 tys. zł.

u) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane w kwocie wymagającej zapłaty.

v) Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów lub usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT).

- Sprzedaż produktów, materiałów i towarów

Przychody są ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do materiałów, towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób.

- Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi, zgodnie z potwierdzonym przez odbiorcę dowodem dostawy.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

w) Informacje dotyczące segmentów działalności

Informacje o segmentach działalności są oparte o segmenty branżowe i geograficzne. Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Grupy, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych. W Grupie Kapitałowej Yawal poza segmentem systemów aluminiowych (SSA) i działalnością pozostałą (SDP), wyróżnia się segment usług (SWW). Działalność SSA związana jest ze sprzedażą architektonicznych systemów profili aluminiowych YAWAL dokonywanych przez YAWAL S.A. oraz spółki YAWAL CS, YAWAL UKRAINA 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.

x) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, za wyjątkiem (opisane pod lit. n), aktywów finansowych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (opisane pod lit. p), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa powinna dokonać oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa YAWAL ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałyby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

y) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane w sytuacji, kiedy można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu rzeczowych składników aktywów.

z) Dywidendy wypłacone

Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy jest rozpoznawane na dzień podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia zatwierdzającej wypłatę dywidendy.

aa) Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy/udziałowców, spółki zależne i stowarzyszone, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

ab) Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Ww standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Grupa Yawal postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2011r nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

ac) Szacunki księgowe i przyjęte założenia

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Szacunki księgowe i przyjęte założenia odnoszą się do następujących punktów niniejszego wprowadzenia:

- rzeczowe aktywa trwałe
- wartości niematerialne
- należności
- zapasy
- rezerwy
- świadczenia pracownicze

ad) Opis rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczeniu mogą podlegać transakcje wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna. Realizacja kontraktów związanych z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych oparta jest na następujących zasadach:

1. Zabezpieczenie dotyczyć może: zmiany cen, zmiany kursów, zmiany stóp procentowych:
 - ryzyko stóp procentowych – ryzyko to może spowodować pogorszenie cash flow ze względu na zwiększenie kosztów finansowania zewnętrznego
 - zmiana kursu walut – narażenie spółki na ryzyko zmian w przepływach finansowych netto w wyniku fluktuacji relacji wartości pomiędzy dwoma walutami (walutą funkcjonalną –złoty , walutą transakcji EUR) Ryzyko takie wynika z planowanych transakcji które generują przepływy środków pieniężnych w walucie innej niż waluta funkcjonalna. Dotyczy to dwóch podstawowych transakcji:
 - a/ z operacji – zakupu materiałów oraz sprzedaży produktów podstawowych
 - b/ z inwestycji – związane z jednorazowymi , istotnymi dla cash flow transakcjami zakupu środków produkcji
2. Zabezpieczenia można dokonać za pomocą dowolnego instrumentu :
 - forward
 - partycypator

pod warunkiem ,że dany instrument da się wiarygodnie ocenić.

3. Do zabezpieczenia jednej pozycji można stosować kilka instrumentów

4. Jeden instrument może zabezpieczać tylko jedną pozycję
5. Zawarte transakcje terminowe (instrumenty) z których wynika prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości instrumentów finansowych wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia kontraktu bez względu na przewidywany w umowie termin rozliczenia transakcji
6. Okres na jaki zawierane są transakcje nie może przekraczać 1 roku
7. W odniesieniu do planowanych przychodów zabezpieczenie może obejmować maksymalnie 60% planowanych przychodów
8. W odniesieniu do pojedynczego składnika aktywów wynikającego z transakcji umownej zabezpieczenie może stanowić do 100 % wartości danego składnika

Do realizacji kontraktów zabezpieczających niezbędne jest :

- określenie składnika(składników) będącego przedmiotem zabezpieczenia
- powiązanie zabezpieczanego składnika z instrumentem zabezpieczającym
- badanie efektywności zabezpieczenia :
 - a/ w chwili ustanowienia powiązania
 - b/ w momencie realizacji zabezpieczenia nie później niż na koniec miesiąca obrotowego
- określenie terminu ustania zabezpieczenia - jest to data realizacji zabezpieczenia, bądź też w wyjątkowych sytuacjach dopuszczalne jest ustanie powiązania w przypadku nieefektywności

Biorąc pod uwagę, że transakcje zabezpieczające przepływy dotyczą transakcji planowanych w okresach późniejszych – związane są z planowanymi w określonym czasie przepływami z tytułu sprzedaży istotnym jest powiązanie ich z terminami transakcji których dotyczą. Wycena transakcji – instrumentów pochodnych prowadzona jest systematycznie nie rzadziej niż na koniec miesiąca obrotowego. Wartość transakcji na koniec miesiąca ustala się w wartości godziwej i odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny. Rozliczenie transakcji w terminach umownych ujmowane jest w rachunku zysków i strat w okresie w którym nastąpiło rozliczenie.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Nota	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe			151 237	156 285
1. Wartości niematerialne:	1		125	245
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2		136 308	139 303
4. Inwestycje długoterminowe			12 509	16 737
4.1. Nieruchomości			625	636
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	3		11 884	16 101
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			11 725	16 101
- udziały lub akcje w jednostkach podlegających konsolidacji				
- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją			11 725	16 101
b) w pozostałych jednostkach			159	
4.3. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży			30	
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			2 265	
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4		2 265	
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe			78 779	78 760
1. Zapasy	5		23 412	20 772
2. Należności krótkoterminowe	6		44 978	45 050
3. Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			37	273
4. Inwestycje krótkoterminowe			9 942	11 566
4.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7		9 942	11 566
a) w pozostałych jednostkach			3 037	5 139
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			6 905	6 427
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8		410	1 099
A k t y w a r a z e m			230 016	235 045

P a s y w a				
I. Kapitał własny			102 611	109 314
A. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego			102 611	109 314
1. Kapitał zakładowy	9		5 817	6 825
2. Akcje własne (wielkość ujemna)			-3 446	-18 410
3. Kapitał zapasowy			56 810	76 303
4. Kapitał z aktualizacji wyceny			328	3 880
5. Pozostałe kapitały rezerwowe			48 239	48 239
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			-1 788	-1 985
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
7. Zysk (strata) netto			-3 349	-5 538
B. Udziały niekontrolujące				
II. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe			61 865	62 866
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	10		1 203	1 323
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11			939
3. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12		59 356	59 933
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	12		1 306	671
III. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			65 540	62 865
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	13		769	197
2. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	13		264	1 022
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14		31 751	26 978
4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14		28 430	30 587
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	14		590	73
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			2	92
7. Przychody przyszłych okresów	15		3 734	3 916
P a s y w a r a z e m			230 016	235 045

Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego			102 611	109 314
Liczba akcji			5 193 750	6 093 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			19,76	17,94
Rozwodniona liczba akcji			5 193 750	6 093 750
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			19,76	17,94

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		207 875	168 532
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	16	182 572	150 042
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	25 303	18 490
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		168 246	136 886
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	18	149 918	124 263
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		18 329	12 623
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		39 629	31 646
IV. Koszty sprzedaży		21 962	17 306
V. Koszty ogólnego zarządu		10 665	9 851
VI. Zysk (strata) na sprzedaży		7 002	4 489
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 900	674
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		150	
2. Dotacja		251	
3. Zysk z rozliczenia transakcji walutowych		497	7
4. Inne przychody operacyjne	19	1 002	667
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 625	8 435
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		103	137
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 379	4 172
3. Inne koszty operacyjne	20	1 143	4 126
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 277	-3 272
X. Przychody finansowe		462	2 649
1. Odsetki	21	162	868
2. Zysk ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne	22	300	1 781
XI. Koszty finansowe		12 409	4 253
1. Odsetki	23	4 994	3 289
2. Strata ze zbycia inwestycji			130
3. Aktualizacja wartości inwestycji		855	485
4. Inne	24	6 560	349
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-5 670	-4 876
XIII. Zysk (strata) brutto		-5 670	-4 876
XIV. Podatek dochodowy	25	-2 321	662
a) część bieżąca		49	1 354
b) część odroczone		-2 370	-692
XV. Zysk (strata) netto	26	-3 349	-5 538
Przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	26	-3 349	-5 538
Udziały niekontrolujące			

Zysk (strata) netto	-3 349	-5 538
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 193 750	6 093 750
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,64	-0,91
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	5 193 750	6 093 750
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,64	-0,91

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2011 ROKU	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk (strata) netto za okres	-3 349	-5 538
Inne całkowite dochody brutto:	-4 187	-1 085
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	198	524
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-4 428	-1 584
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	43	-25
Odroczonego podatku dochodowego dotyczący innych całkowitych dochodów	-833	-306
Inne całkowite dochody netto:	-3 354	-779
Całkowite dochody za okres	-6 703	-6 317

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu	109 314	119 077
I.a. Kapitał własny na początek okresu przypisany do podmiotu dominującego	109 314	119 077
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 825	6 825
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 008	
- umorzenia akcji	1 008	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 817	6 825
2. Akcje własne (wielkość ujemna) na początek okresu	-18 410	-14 964
2.1. Zmiany	-14 964	3 446
a) zwiększenia - nabycie akcji własnych		3 446
b) zmniejszenia - umorzenie akcji	14 964	
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-3 446	-18 410
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	76 303	81 915
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	-19 493	-5 612
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	19 493	5 612
- umorzenia akcji	13 955	
- pokrycie straty	5 538	5 612
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	56 810	76 303
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 880	5 183
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-3 552	-1 303
a) zwiększenia (z tytułu)	35	
- rozliczenie transakcji walutowych	35	
- wycena długotrwałych aktywów finansowych do wartości rynkowej		
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 587	1 303
- wycena długotrwałych aktywów finansowych do wartości rynkowej	3 587	1 283
- zabezpieczenie transakcji walutowych		20
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	328	3 880
5 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	48 239	48 239
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- z podziału zysku		
- z kapitału zapasowego		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	48 239	48 239
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 788	-1 985
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 538	-5 612
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia		
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 538	5 612
a) zmniejszenie		
- z kapitału zapasowego	5 538	5 612
7.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	-3 349	-5 538
a) zysk netto		
b) strata netto	3 349	5 538
II. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego na koniec okresu	102 611	109 314
III. Kapitał mniejszości na początek okresu		
IV. Kapitał mniejszości na koniec okresu		
V. Kapitał własny na koniec okresu	102 611	109 314

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	-3 349	-5 538
II. Korekty razem	26 249	15 039
1. Amortyzacja	12 825	9 952
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	5 273	-1 201
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 517	2 265
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	863	2 232
5. Zmiana stanu rezerw	-1 245	332
6. Zmiana stanu zapasów	-2 640	447
7. Zmiana stanu należności	72	-11 587
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 363	9 235
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-925	3 347
10. Podatek dochodowy zapłacony	97	-1 337
11. Podatek dochodowy (bieżący) wykazany w rachunku zysków i strat	49	1 354
12. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	22 900	9 501
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 818	18 047
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	251	350
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 567	17 697
- zbycie aktywów finansowych		14 484
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	1 520	2 615
- odsetki	47	598
- inne wpływy z aktywów finansowych		
II. Wydatki	10 276	33 516
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 884	23 746
2. Na aktywa finansowe, w tym:	392	9 770
- nabycie aktywów finansowych	210	5 000
- udzielona pożyczka	182	4 770
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 458	-15 469
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 513	21 628
1. Kredyty i pożyczki	2 513	16 628
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych		5 000
II. Wydatki	16 477	13 591
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
2. Spłaty kredytów i pożyczek	11 251	6 758
3. Nabycie akcji własnych		3 446
4. Odsetki	4 613	2 975
5. Płatność zobowiązań z tytułu leasingu	613	412
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-13 964	8 037
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	478	2 069
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 638	2 069
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 427	4 358
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	6 905	6 427

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	125	245
Wartości niematerialne razem	125	245

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) własne	125	245
Wartości niematerialne razem	125	245

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Rok 2011			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2011r	1426	168	1594
b) zwiększenia	6		6
c) zmniejszenia	14	33	47
d) wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2011r	1418	135	1553
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2011r	1206	143	1349
f) amortyzacja za 2011r	87	-8	79
- amortyzacja 2011 r	101	15	116
- zmniejszenie z tyt. likwidacji w 2011 r	-14	-23	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2011r	1293	135	1428
h) wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2011r	125	0	125
Rok 2010			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2010r	1305	135	1440
b) zwiększenia	145	33	178
c) zmniejszenia	24		24
d) wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2010r	1426	168	1594
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2010r	1155	135	1290
f) amortyzacja za 2010r	51	8	59
- amortyzacja 2010 r	51	8	59
- zmniejszenie z tyt. likwidacji w 2010 r			0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2010r	1206	143	1349
h) wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2010r	220	25	245

Nota 2.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) środki trwałe, w tym:	122 599	125 921
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 538	3 554
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	63 729	65 672
- urządzenia techniczne i maszyny	46 648	48 767
- środki transportu	2 041	1 514
- inne środki trwałe	6 643	6 414
b) środki trwałe w budowie	13 709	13 382
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	136 308	139 303

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) własne	120 197	124 609
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 402	1 312
Środki trwałe bilansowe razem	122 599	125 921

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Rok 2011						
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2011r	3 560	71 944	59 652	2 003	17 890	155 049
b) zwiększenia (z tytułu)	0	119	3 375	863	5 599	9 956
- zakup		119	3 375	863	5 599	9 956
- przesunięcie						0
- różnice kursowe z przeliczenia						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	16	25	678	261	4 425	5 405
- przesunięcie	16	25				41
- likwidacja, sprzedaż			678	261	4 425	5 364
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2011r	3 544	72 038	62 349	2 605	19 064	159 600
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2011r	6	6 272	10 885	489	10 790	28 442
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		2 037	4 816	75	1 631	8 559
- amortyzacja za rok 2011		2 048	5 484	334	4 843	12 709
- zmniejszenie z tyt. Sprzedaży, likwidacji w 2011 r			-668	-259	-3 212	-4 139
- przesunięcie		-11				-11
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2011r	6	8 309	15 701	564	12 421	37 001
h) odpis aktualizujący wartość środków trwałych						0
i) wartość netto środków trwałych na 31.12.2011r	3 538	63 729	46 648	2 041	6 643	122 599
Rok 2010						
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2010r	3 560	43 634	38 515	2 079	14 612	102 400
b) zwiększenia (z tytułu)	0	28 310	21 210	754	4 135	54 409
- zakup		28 209	20 730	749	4 135	53 823
- przesunięcie			390			390
- różnice kursowe z przeliczenia		101	90	5		196
c) zmniejszenia (z tytułu)			73	830	857	1 760
- przesunięcie					390	390
- likwidacja			63		467	530
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2010r	3 560	71 944	59 652	2 003	17 890	155 049
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2010r	6	4 769	7 955	582	6 220	19 532
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		1 503	2 930	-93	4 570	8 910
- amortyzacja za rok 2010		1 503	2 768	355	5 220	9 846
- zmniejszenie z tyt. likwidacji w 2010 r			-57	-356	-425	-838
- przesunięcie			223		-225	-2
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2010r	6	6 272	10 885	489	10 790	28 442
h) odpis aktualizujący wartość środków trwałych					686	686
i) wartość netto środków trwałych na 31.12.2010r	3 554	65 672	48 767	1 514	6 414	125 921

Informacje na temat zabezpieczeń na majątku trwałym znajduje się w notach nr 12 i 14

Nota 3.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) w jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje		
b) w jednostkach powiązanych nie podlegających konsolidacji	11 725	16 101
- udziały lub akcje	11 725	16 101
c) w pozostałych jednostkach	159	
- udziały lub akcje		
- pożyczki	159	
Długoterminowe inwestycje, razem	11 884	16 101

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) stan na początek okresu	16 101	17 685
- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	16 101	17 685
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych objętych konsolidacją		
b) zwiększenia (z tytułu)	211	
- nabycie akcji, udziałów	52	
- udzielenie pożyczki	159	
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 428	1 584
- wycena majątku finansowego	4 428	1 584
d) stan na koniec okresu	11 884	16 101
- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją	11 725	16 101
- pożyczki	159	

OPIS POSIADANYCH UDZIAŁÓW LUB AKCJI

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa
Paged S.A.	11,11%	11 284	389	11 673
Yawal Fund LTD	90,00%	52		52
Razem (stan na 31.12.2011)		11 336	389	11 725
Paged S.A.	11,11%	11 284	4 817	16 101
Razem (stan na 31.12.2010)		11 284	4 817	16 101

Nota 4.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	1 086	586
2. Zwiększenia	3 778	558
- rezerwa na nagrody, ekwiwalenty i odprawy, urlopy, inne		111
- niewypłacone płace, składki ZUS		41
- odpis aktualizujący wartość zapasów		312
- strata podatkowa	2 247	
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych		
- prognozowane dochody z działalności w strefie	1 505	
- wycena forward		4
- inne	26	90
3. Zmniejszenia	318	58
- rezerwa na nagrody, odprawy i urlopy		
- rozliczenie różnic kursowych za lata poprzednie		
- wycena kontraktów	5	
- rozliczenie odpisów na należności	204	
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych		
- niewypłacone płace, składki ZUS	29	
- odpis aktualizujący wartość zapasów	2	58
- inne	78	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	4 546	1 086
Korekta aktywów na podatek dochodowy o rezerwe na podatek	-2 281	-2 025
Aktywa na podatek odroczony wykazane w bilansie	2 265	0

Nota 5.

ZAPASY	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) materiały	14 284	13 658
b) półprodukty i produkty w toku	253	357
c) produkty gotowe	8 212	6 352
d) towary	663	405
Zapasy, razem	23 412	20 772

Wartość odpisów na 31 grudnia 2011r wynosiła 524 tys. zł i zmniejszyła się w stosunku do stanu na 31.12.2010 o 13 tys. zł. Wartość zapasu ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2011r wynosiła 168.246 tys. zł a za 12 miesięcy 2010 r 136.886 tys. zł i jest ujęta w pozycji koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów.

Nota 6.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
- z tytułu dostaw i usług	53 696	51 422
- zaliczki na środki trwałe w budowie		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 080	1 699
- pozostałe należności	1 050	2 159
Należności krótkoterminowe brutto, razem	56 826	55 280
- odpisy aktualizujące wartość należności	11 848	10 230
Należności krótkoterminowe netto, razem	44 978	45 050

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
Stan na początek okresu	10 230	7 442
a) zwiększenia (z tytułu)	2 319	3 602
- utworzenie odpisu na należności	1 337	3 058
- utworzenie odpisu na odsetki	982	535
- pozostałe		9
b) zmniejszenia (z tytułu)	701	814
- rozwiązanie odpisu - należności zapłacone, umorzone	333	263
- wykorzystanie odpisów na należności	368	551
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	11 848	10 230

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) do 1 miesiąca	12 674	12 447
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 578	12 085
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	124	32
d) powyżej 6 miesięcy	201	
e) należności przeterminowane	28 119	26 858
- Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	53 696	51 422
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	11 783	10 143
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	41 913	41 279

Nota 7.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) w pozostałych jednostkach	3 037	5 139
- inne papiery wartościowe	3 037	5 139
-certyfikaty inwestycyjne		
- odpis aktualizujący certyfikaty		
- udzielone pożyczki	2 880	5 139
- obligacje		
- weksle	157	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 905	6 427
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 905	6 427
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	9 942	11 566

Nota 8.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
- ubezpieczenia majątkowe i inne	116	162
- subskrypcje programów komputerowych	40	36
- koszty remontów	12	22
- koszty następnych okresów	31	674
- raty za energię	0	156
- pozostałe	211	49
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	410	1 099

Nota 9.**KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	imienne	co do głosu (5:1)	283 125	317	1997-01-02	1997-01-01
Seria B	imienne	co do głosu (5:1)	33 975	38	1997-02-24	1997-01-01
Seria C	na okaziciela		1 577 900	1 767	1997-07-30	1997-01-01
Seria D	imienne	co do głosu (3:1)	1 155 000	1 294	1997-07-30	1997-01-01
Seria E	na okaziciela		1 012 500	1 134	1998-04-17	1998-01-01
Seria F	na okaziciela		1 131 250	1 267	2008-01-10	2007-01-01
Liczba akcji razem			5 193 750			
Kapitał zakładowy, razem tys. zł				5 817		
Wartość nominalna jednej akcji 1,12 zł						

AKCJE WŁASNE			
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia
215	3 446	3 446	dla pracowników

Nota 10.

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 325	1 323
w tym:		
- na nagrody jubileuszowe	1 076	1 209
- na odprawy emerytalne i rentowe	127	114
Rezerwy długoterminowe , razem	1 203	1 323

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (WG TYTUŁÓW)	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) stan na początek okresu	1 323	937
b) zwiększenia	13	387
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		368
- rezerwa na odprawy emerytalne	13	19
c) zmniejszenia	133	1
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	133	1
- rezerwa na odprawy emerytalne		0
d) stan na koniec okresu	1 203	1 323

Nota 11.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 025	2 523
2. Zwiększenia	1 100	391
- różnice w wartości podatkowej i księgowej majątku trwałego	1 097	391
- pozostałe	3	
3. Zmniejszenia	844	889
- wycena majątku finansowego	841	747
- odsetki, dyskonto	3	52
- różnice w wartości podatkowej i księgowej majątku trwałego		90
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 281	2 025
Kompensata rezerwy z aktywami na podatek odroczony	-2 281	-1 086
Rezerwa na podatek odroczony wykazana w bilansie		939

Nota 12.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
- kredyty i pożyczki	59 356	59 933
- inne zobowiązania	1 306	671
- zakup przedsiębiorstwa		
- umowy leasingu finansowego	1 306	795
- inne		
Zobowiązania długoterminowe, razem	60 662	60 604

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	24 990	24 128
b) powyżej 3 do 5 lat	19 711	20 711
c) powyżej 5 lat	15 961	15 765
Zobowiązania długoterminowe, razem	60 662	60 604

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta w tys.	tys. zł	waluta w tys.			
Bank Pekao S.A., I Śląskie Centrum Korporacyjne	al. Korfantego 56, 40-161 Katowice	6 674		2 323		zmienna stopa %	28.06.2013	- Hipoteka kaucyjna: 39.000.000 zł na nieruchomości położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul. Koksowniczej 9 (KW 19378, KW 27103) - Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym: 63.562.896,44 zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - Pełnomocnictwo do rachunków bankowych UWAGA: ww. zabezpieczenia są wspólne dla kredytu krótkoterminowego i długoterminowego.
Kredyt Bank	Warszawa	4 100	EUR	7 327,00	1659 EUR	zmienna stopa %	31.10.2015	Hipoteka zwykła w kwocie 3 002 030 EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezp. od ognia i in. żywiołów, przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 12 214 000 zł wraz z cesją polisy ubezp., weksel in blanco
Kredyt Bank	Warszawa	13 114	EUR	34 806,00	7880 EUR	zmienna stopa %	16.10.2018	Umowa cesji wierzytelności z umowy dotacji którą Spółka zamierza zawrzeć z Europejskim Funduszem Rozwoju Regionalnego ,hipoteka zwykła w kwocie 8.500 tys.EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezp.od ognia i in. żywiołów , sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń ozakupionych z kredytu wraz z cesją polisy ubezp., weksel in blanco
Bank Polskiej Sp	Warszawa	21 500,00	PLN	14 900,00	PLN	zmienna stopa %	30.06.2018	Weksel in blanco , zastaw rejestrowy na 100% akcji Final , zastaw rejestrowy na 899.999 akcjach Paged S.A. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem inwestycyjnym w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A., na którym znajdują się akcje Paged S.A. z blokadą tego rachunku

Nota 13.

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze	769	455
2. Pozostałe rezerwy	264	764
Rezerwy krótkoterminowe , razem	1 033	1 219

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) stan na początek okresu	579	239
b) zwiększenia	280	273
- rezerwa na odprawy emerytalne	229	15
- rezerwa na urlopy		258
c) rozwiązanie	90	57
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		57
- rezerwa na urlopy		
- rezerwa na odprawy emerytalne	0	
d) stan na koniec okresu	769	455

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
a) stan na początek okresu	764	342
b) zwiększenia	40	480
- rezerwa na zobowiązania	40	480
d) rozwiązanie	540	58
- rezerwa na zobowiązania	540	58
e) stan na koniec okresu	264	764

Nota 14.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
- z tytułu dostaw i usług,	24 193	17 317
- zaliczki otrzymane na dostawy	599	210
- kredyty i pożyczki,	28 430	30 587
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 981	3 565
- z tytułu wynagrodzeń	1 495	1 371
- z tytułu forwardu		28
- z tytułu leasingu	590	45
- inne zobowiązania	483	4 515
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	60 771	57 638

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta w tys.	tys. zł	waluta w tys.			
Bank Pekao S.A., I Śląskie Centrum Korporacyjne	al. Korfantego 56, 40-161 Katowice	8 000		7 839		zmienna stopa %	30.08.2012	- Hipoteka kaucyjna: 39.000.000 zł na nieruchomości położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul.Koksowniczej 9 (KW 19378,KW 27103) - Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym: 63.562.896,44 zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - Pełnomocnictwo do rachunków bankowych UWAGA: ww. zabezpieczenia są wspólne dla kredytu krótkoterminowego i długoterminowego.
Bank Pekao S.A., I Śląskie Centrum Korporacyjne	al. Korfantego 56, 40-161 Katowice	6 674		2 850		zmienna stopa %	28.06.2013	- Hipoteka kaucyjna: 39.000.000 zł na nieruchomości położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul.Koksowniczej 9 (KW 19378,KW 27103) - Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym: 63.562.896,44 zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - Pełnomocnictwo do rachunków bankowych UWAGA: ww. zabezpieczenia są wspólne dla kredytu krótkoterminowego i długoterminowego.
Bank Pekao S.A., I Śląskie Centrum Korporacyjne	al. Korfantego 56, 40-161 Katowice	3 000		792		zmienna stopa %	30.04.2012	Hipoteka zwykła łączna w kwocie 3.000.000 zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 1.470.000 zł na nieruchomości położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul.Koksowniczej 9 (KW 19378,KW 27103) wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych
Kredyt Bank	Warszawa		4 100 EUR	2 477,00	561 EUR	zmienna stopa %	31.10.2015	Hipoteka zwykła w kwocie 3 002 030 EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezp.od ognia i in.zywiołów , przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 12 214 000 zł wraz z cesją polisy ubezp., weksel in blanco
Kredyt Bank	Warszawa		13 114 EUR	5 745,00	1301 EUR	zmienna stopa %	16.10.2018	Umowa cesji wierzytelności z umowy dotacji którą Spółka zamierza zawrzeć Europejskim Funduszem Rozwoju Regionalnego ,hipoteka zwykła w kwocie 8 500 tys.EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezp.od ognia i in.zywiołów , sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń ozakupionych z kredytu wraz z cesją polisy ubezp., weksel in blanco
Bank Polskiej Spółdzi	Warszawa	21 500,00	PLN	2 500,00	PLN	zmienna stopa %	30.06.2018	weksel in blanco , zastaw rejestrowy na 100% akcji Final , zastaw rejestrowy na 899 999 akcjach Paged S.A. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem inwestycyjnym w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.,na którym znajdują się akcje Paged S.A. z blokadą tego rachunku
BM Bank na Ukrainie	Charków		145 EUR	665,00	PLN	8%	20.06.2012	zabezpieczenie na majątku obrotowym(zapasy)
Kredyt Bank	Warszawa	6 000,00	PLN	5 562,00	PLN	zmienna stopa %	31.12.2020	zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i wyrobów gotowych o wartości 12 918 tys. zł, cesja praw z polisy ubezp.weksel własny in blanco

Nota 15.

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	stan na 31-12- 2011	stan na 31-12- 2010
- zaliczki od odbiorców	8	
- dotacje	3 726	3 916
RAZEM	3 734	3 916

Nota 16.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA TERYTORIALNA)	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) kraj	172 197	133 685
b) eksport	35 678	34 847
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	207 875	168 532

Nota 18.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) amortyzacja	12 825	9 952
b) zużycie materiałów i energii	124 618	102 430
c) usługi obce	19 573	16 251
d) podatki i opłaty	1 471	1 158
e) wynagrodzenia	19 933	16 894
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 579	3 819
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 171	1 255
Koszty według rodzaju, razem	184 170	151 759
Zmiana stanu produktów	-1 625	-339
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-21 962	-17 306
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-10 665	-9 851
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	149 918	124 263

Nota 19.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	364	191
b) spłata należności wcześniej spisanych jako nieściągalne		
c) rozwiązanie odpisu na matryce - utworzonego w 2010r	168	
d) nadwyżki inwentaryzacyjne		
e) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów		54
f) rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze		
g) odszkodowania	2	8
h) rozwiązanie pozostałych rezerw	90	
i) przyjęcie złomu	313	333
j) upust od zrealizowanych zakupów		
k) pozostałe	65	81
Inne przychody operacyjne, razem	1 002	667

Nota 20.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) odszkodowanie		19
b) złomowanie materiałów, wyrobów	645	1 091
c) niedobory inwentaryzacyjne	5	21
d) odpis na nieruchomości inwestycyjnej		283
e) rezerwa na sprawy pracownicze	51	275
f) strata na sprzedaży wierzytelności		2 122
g) darowizna		75
h) likwidacja matryc	164	
i) pozostałe	278	240
Inne koszty operacyjne, razem	1 143	4 126

Nota 21.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) odsetki z rachunków bankowych	27	143
b) odsetki od należności	11	33
c) odsetki od udzielonych pożyczek	113	450
d) dyskonto weksli	1	122
e) odsetki od obligacji		120
h) inne odsetki	10	
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	162	868

Nota 22.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) różnice kursowe	240	1 636
b) rozwiązanie odpisów z tytułu zapłaconych odsetek	30	58
c) aport		
d) pozostałe	30	87
Inne przychody finansowe, razem	300	1 781

Nota 23.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) odsetki od kredytów i pożyczek	4 460	2 998
b) odsetki od zobowiązań	91	67
c) odsetki od leasingu	59	
d) odsetki od faktoringu	287	140
e) inne	97	84
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	4 994	3 289

Nota 24.

INNE KOSZTY FINANSOWE	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) różnice kursowe	6 274	197
b) prowizje od kredytów	97	129
c) odpis na należności z tytułu odsetek		
d) pozostałe	189	23
Inne koszty finansowe, razem	6 560	349

Nota 25.

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
1) Zysk brutto w podmiotach podlegających konsolidacji	38 932	2 798
2) Strata brutto w podmiotach podlegających konsolidacji	-2 082	-5 990
3) Korekty konsolidacyjne	-41 654	-1 684
4) Zysk/Strata brutto wykazana w sprawozdaniu skonsolidowanym	-4 804	-4 876
5) Zyski podlegające opodatkowaniu w Grupie razem	1 067	7 121
6) Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	49	1 354
8) Podatek odroczony	-2 370	-692
Podatek dochodowy razem	-2 321	662

Nota 26.

ZYSK (STRATA) NETTO	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	27 858	2 072
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	427	-5 926
c) korekty konsolidacyjne	-31 634	-1 684
Zysk (strata) netto przypadająca na udziałowców jednostki dominującej	-3 349	-5 538

Nota 27.

Dane liczbowe do wyliczenia zysku na jedną akcję	
strata za 12 miesięcy 2011r w tys. zł	-3 349
liczba akcji	5 193 750
strata na 1 akcję w zł w 12 miesięcy 2011r	-0,64
strata za 12 miesięcy 2010r w tys. zł	-5 538
liczba akcji	6 093 750
strata na 1 akcję w zł za 12 miesięcy 2010r	-0,92

Nota 28.

Wzajemne transakcje w Grupie YAWAL

Stan na 31.12.2011	należności	pożyczki	zobowiązania	zakupy od podmiotów powiązanych	sprzedaż podmiotom powiązanym
YAWAL S.A.	29 481	2 291	408	3 493	81 731
YAWAL UKRAINA			13 311	995	
YAWAL UA			44		
FINAL S.A.	20		15 655	72 525	2 874
YAWAL CS	17		2 660	8 044	120
YAWAL SYSTEM SP. z o.o.	17			2	
K-SPV 22 Sp. z o.o.	334		85	53	459
PAGED S.A.	20		17	112	40
SUMA	29 889	2 291	32 180	85 224	85 224

Stan na 31.12.2010r	należności	pożyczki	zobowiązania	zakupy od podmiotów powiązanych	sprzedaż podmiotom powiązanym
YAWAL S.A.	30 538	2 230	257	1 990	41 641
YAWAL UKRAINA			12 335	678	
YAWAL UA					
FINAL S.A.	227		18 628	33 988	1 632
YAWAL CS			1 803	6 986	78
YAWAL SYSTEM SP. z o.o.	17		2	7	
PAGED S.A.	13				298
SUMA	30 795	2 230	33 025	43 649	43 649

Nota 29.

Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty branżowe Grypy Kapitałowej YAWAL w 2011 roku	Segment systemów aluminiowych	Segment usług	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość
Sprzedaż na zewnątrz	85 691	118 224	3 960		207 875
Sprzedaż między segmentami	9 212	6 412	69 888	-85 512	
Przychody ogółem	94 903	124 636	73 848	-85 512	207 875
Wynik					0
Wynik segmentu	2 667	4 099	-487		6 279
Zysk/strata operacyjny	2 665	4 099	-487		6 277
					0
Przychody finansowe	442	6	14		462
Koszty finansowe	6 743	5 666	0		12 409
					0
					0
Zysk przed opodatkowaniem	-3 636	-1 561	-473		-5 670
Podatek dochodowy	-828	-1 503	10		-2 321
Zysk netto	-2 808	-58	-483		-3 349
Segmenty branżowe Grypy Kapitałowej YAWAL w 2010 roku	Segment systemów aluminiowych	Segment usług	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość
Sprzedaż na zewnątrz	74 531	90 950	3 051		168 532
Sprzedaż między segmentami	7 724	4 024	31 603	-43 351	0
Przychody ogółem	82 255	94 974	34 654	-43 351	168 532
Wynik					
Wynik segmentu	-2 493	-2 519	1 740		-3 272
Zysk operacyjny	-2 493	-2 519	1 740		-3 272
Przychody finansowe	2 568	81			2 649
Koszty finansowe	1 144	3 109			4 253
Odpis wartości firmy					0
Zysk przed opodatkowaniem	-1 069	-5 547	1 740		-4 876
Podatek dochodowy	580	82			662
Zysk netto	-1 649	-5 629	1 740		-5 538

Informacje dotyczące segmentów geograficznych

	2011		2010	
	Wartość	udział	Wartość	udział
Kraj	172 197	82,84%	133 685	79,32%
Eksport, w tym:	35 678	17,16%	34 847	20,68%
- Austria	135	0,06%	2 215	1,31%
- Holandia	242	0,12%		
- Francja	1 758	0,85%	2 996	1,78%
- Niemcy	4 229	2,03%	1 253	0,74%
- Rosja	1 492	0,72%	834	0,49%
- Republika Czeska	20 218	9,73%	8 787	5,21%
- Słowacja	1 970	0,95%	9 305	5,52%
- Ukraina	3 330	1,60%	7 498	4,45%
- Litwa	388	0,19%	458	0,27%
- Pozostałe	1 916	0,92%	1 501	0,89%
RAZEM	207 875	100,00%	168 532	100,00%

Nota 30.

Klasyfikacja instrumentów finansowych		
Długoterminowe	2011-12-31	2010-12-31
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11 725	16 101
a) wyznaczone w wartości godziwej a wycena ujęta w kapitale z przeszacowania	11 725	16 101
b) przeznaczone do obrotu		
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Pożyczki i należności		
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	60 662	60 604
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu	60 662	60 604
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu		
Krótkoterminowe	2011-12-31	2010-12-31
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 037	5 139
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu	3 037	5 139
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Udziały w jednostkach zależnych		
Pożyczki i należności	41 913	41 279
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	29 020	30 632
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu	29 020	30 632
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej a wycena ujęta w kapitale z przeszacowania		28
a) forward		28
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu		

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa YAWAL, należą należności handlowe i zobowiązania handlowe oraz zobowiązania o charakterze finansowym. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych spółki Yawal 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

Ryzyko walutowe na które narażona jest Grupa można określić jako możliwość poniesienia strat finansowych na skutek zmian kursów walutowych.

Czynnikiem ryzyka, który mógłby negatywnie wpłynąć na wynik grupy jest osłabianie się złotego wobec euro.

Aby zneutralizować wpływ tego czynnika, większość zakupów dokonywana jest w euro, także kredyty, a ponadto wprowadzony został do cennika (który także jest w euro) zapis, że na rynku polskim przeliczenie ceny odbywa się według średniego kursu euro.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych zobowiązań finansowych – zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa może wynikać z wiarygodności kredytowej klientów. Stąd też w Grupie Yawal zawiera się transakcje z firmami o sprawdzonej zdolności kredytowej. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji i/lub w początkowym okresie współpracy warunki płatności przedpłata lub gotówka. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa Yawal jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych przez spółkę kontraktach. Grupa dąży do zapewnienia tzw. pozytywnych przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności spółki eliminuje ryzyko płynności. Nominalna wartość linii kredytowych, do których Spółki Grupy Yawal mają dostęp skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności spółek.

Nota 31**Działalność zaniechana**

W Grupie Yawal S.A. nie wystąpiła działalność zaniechana w danym okresie lub przewidziana do zaniechania w następnym okresie.

Nota 32

Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Final S.A. w przypadku braku możliwości ugodowego zakończenia otwartego postępowania sądowego w sprawie renty wyrównawczej dla pracownika ,który uległ wypadkowi przy pracy będzie zobowiązany wypłacać ww. rentę , której zdyskontowana wartość na 31 grudnia 2011r wynosi około 300 tys. zł.

Nota 33

Informacje o transakcjach emitenta /jednostek powiązanych z podmiotami powiązanymi , dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań .

W 2011r roku w ramach Grupy Kapitałowej YAWAL nie miały miejsca transakcje, poza transakcjami mającymi charakter rutynowy i powtarzalny zawieranymi na zasadach rynkowych.

Na dzień 31.12.2011r. łączne saldo pożyczek udzielonych w Grupie przez YAWAL S.A. innym spółkom powiązanym wynosiło 2 291 tys. zł i dotyczą spółki YAWAL UKRAINA – kwota 1.570 tys. zł plus odsetki 721 tys. zł (termin spłaty przypadał na 2009 rok) Wartość nominalna pożyczki oraz odsetek w walucie wynikającej z umowy wynosiła na dzień 31.12.2011r. 832 tys. USD, a oprocentowanie wynosi LIBOR USD 1R + 3%

Informacje dotyczące wzajemnych transakcji w Grupie Yawal zawiera nota 28.

Nota 34**Nakłady inwestycyjne**

W 2011 roku w nakłady inwestycyjne wynosiły 10 215 tys. zł i dotyczyły:

-Spółki Yawal S.A. – 5 196 tys. zł:

- 1) modernizacji budynków i zakupu budowli w kwocie 111 tys. zł
- 2) zakupu maszyn i urządzeń do produkcji w kwocie 2 599 tys. zł
- 3) zakupu środków transportowych w kwocie 393 tys. zł
- 4) zakupu pozostałych narzędzi (m.in.matryce do tłoczenia profili) w kwocie 2 087 tys. zł
- 5) zakupu wartości niematerialnych w kwocie 6 tys. Zł

W 2011 roku spółka YAWAL S.A. poniosła wydatki w kwocie 52 tys. zł związku z utworzeniem spółki cypryjskiej Yawal Fund LTD.

-Spółka Final S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 5 248 tys. zł:

- 1)nakłady na budowę nowej hali – 1 245 tys.zł,
- 2) zakup maszyn i urządzeń do produkcji- 3 667 tys. zł
- 3) zakup środków transportu- 336 tys. zł

W 2010 roku w nakłady inwestycyjne dotyczyły :

-Spółki Yawal S.A.w której przyjęto środki trwałe w ramach prowadzonej budowy kompleksu produkcyjno-magazynowego. Wartość przyjętych budynków i budowli wynosi 28 210 tys. zł , a wartość przyjętych urządzeń – 20 014 tys. zł.

Ponadto spółka poniosła w 2010 r. nakłady inwestycyjne na majątek trwały w kwocie 2 788 tys.zł

Dotyczyły one :

- 1) zakupu maszyn i urządzeń do produkcji w kwocie 677 tys. zł
- 2) zakupu środków transportowych w kwocie 749 tys. zł
- 3) zakupu pozostałych narzędzi zw. m.in. z tłocznią (matryce do tłoczenia profili) w kwocie 1 192 tys. zł
- 4) zakupu wartości niematerialnych w kwocie 170 tys. zł

-Spółka Final S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 4 764 tys. zł , które dotyczyły:

- 1)nakładów na budowę nowej hali – 1 757 tys.zł,
- 2)nakładów na budowę sieci gazowej – 35 tys.zł
- 3)zakupu narzędzi (m.in. matryc)- 2 893 tys.zł
- 4)zakupu pozostałych środków trwałych- 79 tys.zł

Yawal S.A planuje w 2012 roku nakłady inwestycyjne w wysokości 3 500 tys. zł

Nota 35

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Informacje na temat zmian organizacyjno-kapitałowych w okresie od 1 stycznia 2011r do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe YAWAL S.A.

Nota 36

Informacje dotyczące zatrudnienia i wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w spółce

2011r

Przeciętne zatrudnienie w 2011 w Grupie Kapitałowej YAWAL przedstawiało się następująco:

Pracownicy ogółem	- 427 osoby, w tym:
- Pracownicy umysłowi	- 133 osoby
- Pracownicy fizyczni	- 294 osoby

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej YAWAL S.A. w 2011 r. wyniosły:

Osoba	Kwota (tys. zł)
Dariusz Wiatr – Przewodniczący Rady Nadzorczej	84
Adam Szlemko – Członek Rady Nadzorczej	48
Maria Mzyk – Członek Rady Nadzorczej	48
Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej	48
Marek Michałowski – Członek Rady Nadzorczej	48
RAZEM	276

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku oraz na dzień podpisania sprawozdania finansowego w skład **Rady Nadzorczej** wchodził:

- 1) **Dariusz Wiatr** – Przewodniczący Rady ;
- 2) **Przemysław Cieszyński** – Członek Rady;
- 3) **Adam Szlemko** - Członek Rady ;
- 4) **Maria Mzyk** – Członek Rady;
- 5) **Marek Michałowski** – Członek Rady

Na dzień 31.12.2011 roku i na dzień podpisania sprawozdania finansowego w skład Zarządu YAWAL S.A. wchodził :

- 1) **Edmund Mzyk** - Prezes Zarządu
- 2) **Janusz Paliga** – członek Zarządu

Andrzej Kaszczyński pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu do 22 czerwca 2011r.

Z tytułu pełnienia funkcji i ze stosunku pracy w YAWAL S.A Prezes Zarządu Edmund Mzyk otrzymał w 2011 r. wynagrodzenie w wysokości 298 tys. zł .

Z tytułu pełnienia funkcji i ze stosunku pracy w YAWAL S.A Wiceprezes Zarządu Andrzej Kaszczyński otrzymał w 2011 r. wynagrodzenie w wysokości 404 tys. zł .

Z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu i ze stosunku pracy w YAWAL S.A i FINAL S.A Janusz Paliga otrzymał w 2011 r. wynagrodzenie w wysokości 111 tys. zł .

Ponadto Spółka YAWAL S.A. wypłaciła także w 2011 roku członkowi Zarządu Januszowi Palidze (w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej pod nazwą I.J. PALIGA Spółka Jawna) tytułem świadczonych przez niego usług kwotę 63 tys. zł.

Skład Rady Nadzorczej i Zarządu Yawal S. A. na dzień podpisania sprawozdania finansowego za 2011r nie uległ zmianie .

2010r

Przeciętne zatrudnienie w 2010 w Grupie Kapitałowej YAWAL przedstawiało się następująco:

Pracownicy ogółem	- 420 osoby, w tym:
- Pracownicy umysłowi	- 222 osoby
- Pracownicy fizyczni	- 198 osoby

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej YAWAL S.A. w 2010r wyniosły:

Osoba	Kwota (tys. zł)
Dariusz Wiatr – Przewodniczący Rady Nadzorczej *	29
Cezary Iwański–Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**	44
Adam Szlemko – Członek Rady Nadzorczej	48
Maria Mzyk – Członek Rady Nadzorczej	48
Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej	48
Daniel Mzyk – Członek Rady Nadzorczej	31
Marek Michałowski – Członek Rady Nadzorczej	19
RAZEM	267

Według stanu na dzień 31.12.2010 roku w skład **Rady Nadzorczej** wchodził:

- 1)**Dariusz Wiatr** – Przewodniczący Rady ;
- 2)**Przemysław Cieszyński** – Członek Rady;
- 3)**Adam Szlemko** - Członek Rady ;

- 4) Maria Mzyk** – Członek Rady;
5) Marek Michałowski – Członek Rady

Na dzień 31.12.2010 roku w skład Zarządu YAWAL S.A. wchodził :

- 1) Edmund Mzyk** - Prezes Zarządu
2) Andrzej Kaszczyński- Wiceprezes Zarządu
3) Janusz Paliga - członek Zarządu

Z tytułu pełnienia funkcji i ze stosunku pracy Prezes Zarządu Edmund Mzyk otrzymał w 2010 r. wynagrodzenie w wysokości 284 tys. zł .

Z tytułu pełnienia funkcji i ze stosunku pracy Wiceprezes Zarządu Andrzej Kaszczyński otrzymał w 2010 r. wynagrodzenie w wysokości 198 tys. zł .

Z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu i ze stosunku pracy Janusz Paliga otrzymał w 2010 r. wynagrodzenie w wysokości 46 tys. zł .

Ponadto spółka YAWAL S.A. wypłaciła w 2010 roku Wiceprezesowi Zarządu Andrzejowi Kaszczyńskiemu (w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej pod nazwą Doradztwo i Zarządzanie Kaszczyński i Wspólnicy Sp. Jawna) tytułem świadczonych przez niego usług kwotę 82 tys. zł. Spółka YAWAL S.A. wypłaciła także w 2010 roku członkowi Zarządu Januszowi Palidze (w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej pod nazwą I.J. PALIGA Spółka Jawna) tytułem świadczonych przez niego usług kwotę 229 tys. zł.

Spółka YAWAL S.A. wypłaciła w 2010 roku Wiceprezesowi Zarządu Henryce Nieszporek w ramach prowadzonej przez nią działalności gospodarczej pod nazwą „ Doradca P.Knapiński, H.Nieszporek Sp. Jawna” tytułem świadczonych przez nią usług kwotę 1 049 tys. zł.

W Spółce FINAL S.A. łączne wynagrodzenie , wypłacone i należne za 2010r członkom zarządu wynosi 836 tys.zł

Nota 37

Spółka Yawal nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym zaliczek, kredytów, pożyczek , gwarancji , poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta .

Nota 38

Uchwałą z dnia 23 maja 2011 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta BDO Spółka z o.o . Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego oraz za przegląd za rok 2011 wynosić będzie 60 tys. zł. Za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2010r Yawal S.A zapłacił BDO Spółka z o.o. też 60 tys. zł.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko		Podpis
26.04.2012	Edmund Mzyk	Prezes Zarządu	
26.04.2012	Janusz Paliga	Członek Zarządu	
PODPIS OSOBY ,KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i nazwisko		Podpis
26.04.2012	Maria Kaczmarek	MARKON Biuro Rachunkowe	