



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Poland

GRUPA KAPITAŁOWA
YAWAL
w której jednostką dominującą jest spółka
YAWAL SA
ul. Lubliniecka 36, 42-284 Herby

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7c, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej YAWAL
w której jednostką dominującą jest spółka
YAWAL SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YAWAL, w której jednostką dominującą jest YAWAL SA z siedzibą w Herbach, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **282.851 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **27.829 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **28.851 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **28.851 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.663 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd YAWAL SA.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej podmiotu dominującego są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7c, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej YAWAL, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej YAWAL na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową YAWAL.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych tym sprawozdaniem, których suma bilansowa, przychody netto i wynik finansowy netto odpowiednio wynoszą:

	Dzień bilansowy	Suma bilansowa (w tys. zł)	Przychody netto (w tys. zł)	Zatrudnienie (liczba osób)
YAWAL Ukraina	31.12.2012	4 808	1 438	12
YAWAL CS s. r. o	31.12.2012	8 713	11 432	6
YAWAL UA	31.12.2012	96	0	0
YAWAL System Sp. z o.o. S.K.A.	31.12.2012	62 593	50 671	8
K-SPV 22 Sp. z o.o.	30.11.2012	43 876	4 330	8
RAZEM		120 086	67 871	

nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej YAWAL jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Katowice, 20 marca 2013 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ YAWAL
w której jednostką dominującą jest spółka
YAWAL SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Jednostka dominująca zwana dalej spółką działa pod firmą YAWAL Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Siedziba spółki mieści się w Herbach, ul. Lubliniecka 36.

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności spółki obejmuje głównie projektowanie, sprzedaż i dystrybucję architektonicznych systemów profili aluminiowych wraz z akcesoriami oraz usługi malowania proszkowego i gięcia łuków. Spółka prowadziła działalność w okresie sprawozdawczym zgodną z przedmiotem działalności.

1.4. Podstawa działalności

YAWAL SA działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego 23 października 1996 roku (Rep. A nr 3593/96), wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

28 września 2001 roku spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, pod numerem KRS 0000049053. Obecnie rejestr podmiotu prowadzi XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Częstochowie.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 573-010-60-96
NIP UE PL 5730106096
REGON 150260970

1.7. Kapitał podstawowy i własny jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 5.817 tys. zł i dzielił się na 5.193.750 akcji o wartości nominalnej 1,12 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku akcje dzielą się na następujące serie:

– akcje na okaziciela serii A	283.125
– akcje na okaziciela serii B	33.975
– akcje na okaziciela serii C	1.577.900
– akcje na okaziciela serii D	1.155.000
– akcje na okaziciela serii E	1.012.500
– akcje na okaziciela serii F	1.131.250
Razem	5.193.750

Akcji serii A i B są uprzywilejowane co do ilości głosów na WZA (5:1). Akcje serii D są uprzywilejowane co do ilości głosów (3:1). Akcje pozostałych serii nie są uprzywilejowane pod względem ilości głosów.

Spółka wyemitowała akcje serii G w ilości 5.000.000 sztuk, które zostały objęte przez akcjonariuszy lecz nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym na skutek zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przez posiadaczy akcji nie niedających kontroli. Dnia 6 marca 2013 roku Sąd Okręgowy w Częstochowie uwzględnił powództwo akcjonariuszy nie posiadających kontroli o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego YAWAL SA w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Na dzień wydania opinii wyrok jest nieprawomocny.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat, zgodnie z informacją uzyskaną od spółki, przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów
Edmund Mzyk	739.668	14,24	2.289.668	26,10
Daniel Mzyk	509.264	9,81	1.523.464	17,37
Karolina Mzyk	507.100	9,76	1.521.300	17,34
Pioneer FIO	1.420.415	27,35	1.420.415	16,19
Agnieszka Buchajska, Renale Management Ltd	478.261	9,21	478.261	5,45
Werder Sp. z o.o.	476.574	9,18	476.574	5,43
Pozostali	1.062.468	20,46	1.062.468	12,1
Razem	5.193.750	100,0	8.772.150	100,0

W 2012 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego

Na kapitał własny spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

– akcje własne nabyte w celu umorzenia	(3.446) tys. zł
– kapitał zapasowy	97.801 tys. zł
– kapitał z aktualizacji wyceny obejmujący skutki wyceny akcji	1.089 tys. zł
– pozostałe kapitały rezerwowe	48.239 tys. zł
– zysk netto	2.971 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 152.471 tys. zł.

Natomiast na kapitały własne Grupy Kapitałowej YAWAL, poza kapitałem zakładowym na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

– akcje własne nabyte w celu umorzenia	(3.446) tys. zł
– kapitał zapasowy	53.461 tys. zł
– kapitał z aktualizacji wyceny obejmujący skutki wyceny akcji	1.089 tys. zł
– pozostałe kapitały rezerwowe	48.239 tys. zł
– różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1.527) tys. zł
– zysk netto	27.829 tys. zł

Łącznie kapitał własny Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2012 roku wynosił 131.462 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami zarządu byli:

- | | | |
|------------------|---|-----------------|
| – Edmund Mzyk | - | Prezes Zarządu |
| – Janusz Paliga | - | Członek Zarządu |
| – Artur Paleczny | - | Członek Zarządu |

W badanym okresie Rada Nadzorcza YAWAL SA uchwałą nr 15/2012 z dnia 23 sierpnia 2012 roku powołała na stanowisko Członka Zarządu Artura Palecznego.

W dniu 11 stycznia 2013 roku Janusz Paliga złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu, a następnie 24 stycznia 2013 roku rada nadzorcza uchwałą nr 2/2013 powołała Artura Palecznego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu YAWAL SA.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Skład Grupy Kapitałowej YAWAL na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1. Podmiot dominujący

YAWAL SA

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia - 31 grudnia 2012 roku
Suma bilansowa	-	282.172 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-	161.343 tys. zł
Wynik finansowy	-	2.971 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty powiązane

W skład Grupy Kapitałowej Zetkama na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziły następujące jednostki zależne:

FINAL SA

Siedziba	-	ul. Koksownicza 9, 42-523 Dąbrowa Górnicza
Metoda konsolidacji	-	Pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100%
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o. ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

YAWAL Ukraina

Siedziba	-	Charków na Ukrainie
Przedmiot działalności	-	obróbka metali i nakładanie powłok na metale oraz działalność handlowa
Metoda konsolidacji	-	Pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	-	100%
Podmiot uprawniony do badania	-	sprawozdanie finansowe nie było badane

YAWAL CS s. r. o

Siedziba	- Czeski Cieszyn w Czechach
Przedmiot działalności	- działalność handlowa
Metoda konsolidacji	- Pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 100%
Podmiot uprawniony do badania	- sprawozdanie finansowe nie było badane

YAWAL UA

Siedziba	- Lwów na Ukrainie
Przedmiot działalności	- działalność handlowa
Metoda konsolidacji	- Pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 100%
Podmiot uprawniony do badania	- sprawozdanie finansowe nie było badane

YAWAL System Sp. z o.o. S.K.A.

Siedziba	- ul. Żurawia 45, 00-680 Warszawa
Przedmiot działalności	- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
Metoda konsolidacji	- Pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 99,9%
Podmiot uprawniony do badania	- sprawozdanie finansowe nie było badane

K-SPV 22 Sp. z o.o.

Siedziba	- ul. Batorego 25, 31-135 Kraków
Przedmiot działalności	- działalność firm centralnych i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych
Metoda konsolidacji	- Pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 99,9%
Podmiot uprawniony do badania	- sprawozdanie finansowe nie było badane

Jednostka zależna K-SPV 22 Sp. z o.o. sporządza sprawozdanie finansowe na dzień 30 listopada.

Wszystkie pozostałe jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

W badanym roku obrotowym miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- sprzedaż 500 udziałów w Yawal System Sp. z o. o. w dniu 17 października 2012 roku o wartości nominalnej jednego udziału 1.000,00 zł,
- objęcie pośrednio 10.495 udziałów w Yawal System Sp. z o. o. S.K.A. poprzez jednostkę zależną KSP-V 22 Sp. z o.o.

W dniu 17 października 2012 roku YAWAL SA zawarł z osobą fizyczną umowę sprzedaży udziałów Spółki Yawal System Sp. z o.o.. Na mocy umowy YAWAL SA odsprzedał 500 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każda za wynagrodzeniem 300 tys. zł. W efekcie na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka YAWAL SA nie posiada udziałów w Spółce Yawal System Sp. z o.o.

Zgodnie z Aktem Notarialnym (Repertorium A/9853/2012) z dnia 5 października 2012 roku KSP-V 22 Spółka z o.o., jako jednostka zależna od YAWAL SA, objęła 495 akcji w serii A w kapitale zakładowym utworzonej w tym dniu Spółki Yawal System Sp. z o.o. S.K.A. obejmując tym samym 99% udziału w kapitale zakładowym. Następnie w dniu 19 października 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Yawal Sp. z o.o. S.K.A. na mocy uchwały nr 02/10/2012 dokonało podwyższenia kapitału zakładowego tejże spółki w drodze emisji 10.000 akcji serii B o wartości nominalnej 100 zł. Spółka KSP-V 22 Sp. z o.o. w drodze subskrypcji prywatnej objęła całość nowych akcji po cenie emisyjnej 4.314 zł za akcję. Akcje nowej emisji zostały opłacone w drodze aportu znaku towarowego „YAWAL SYSTEM” i know how. W efekcie na dzień 31 grudnia 2012 roku YAWAL SA pośrednio poprzez KSP-V 22 Sp. z o.o. posiada 10.495 akcji tj. 99,9% udziałów w kapitale zakładowym tejże Spółki.

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku nie obejmuje danych finansowych jednostki zależnej Yawal Fund Ltd. z siedzibą na Cyprze, w której YAWAL SA posiada 90% udziałów. Zarząd oświadczył, iż jednostka od dnia zarejestrowania tj. 9 listopada 2011 roku nie prowadzi żadnej działalności.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej YAWAL, sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 272.607 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 27.829 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 28.851 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 28.851 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.663 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej YAWAL w 2012 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YAWAL za 2012 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza badanej spółki na podstawie uchwały nr 12/2012 z dnia 30 maja 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 3 sierpnia 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Grażynę Maślankę (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono od dnia 25 lutego 2013 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2012 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które było badane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej YAWAL za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia z 21 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 5 września 2012 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim „B”, nr 2439 z 9 października 2012 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe za 2012 rok, w porównaniu do analogicznych wielkości za poprzednie lata.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	179 600	65,9	151 237	65,8	156 285	66,5
Wartości niematerialne	70	0,0	125	0,1	245	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	119 650	43,9	124 160	54,0	139 303	59,3
Należności długoterminowe	21 742	8,0	0	0,0	0	0,0
Inwestycje długoterminowe	36 969	13,6	24 657	10,7	16 737	7,1
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	30	0,0	0	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 169	0,4	2 265	1,0	0	0,0
Aktywa obrotowe	103 251	36,5	78 779	34,2	78 760	33,5
Zapasy	34 702	12,7	23 412	10,2	20 772	8,8
Należności krótkoterminowe	57 068	20,2	44 978	19,5	45 050	19,2
w tym z tytułu dostaw i usług	32 178	11,4	41 913	18,2	41 279	17,6
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	18	0,0	37	0,0	273	0,1
Inwestycje krótkoterminowe	10 905	3,9	9 942	4,3	11 566	4,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	558	0,2	410	0,2	1 099	0,5
SUMA AKTYWÓW	282 851	100,0	230 016	100,0	235 045	100,0

	(w tys. zł)					
	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
PASYWA						
Kapitał własny	131 462	48,2	102 611	44,6	109 314	46,6
Kapitał zakładowy	5 817	2,1	5 817	2,5	6 825	2,9
Akcje własne	(3 446)	(1,3)	(3 446)	(1,5)	(18 410)	(7,8)
Kapitał zapasowy	53 461	19,6	56 810	24,8	76 303	32,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 089	0,4	328	0,1	3 880	1,7
Pozostałe kapitały rezerwowe	48 239	17,7	48 239	21,0	48 239	20,5
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 527)	(0,5)	(1 788)	(0,8)	(1 985)	(0,8)
Wynik netto roku bieżącego	27 829	10,2	(3 349)	(1,5)	(5 538)	(2,4)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	54 551	20,0	61 865	26,9	62 866	26,7
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	1 226	0,4	1 203	0,5	1 323	0,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0	0	0,0	939	0,4
Długoterminowe kredyty i pożyczki	52 368	19,2	59 356	25,8	59 933	25,5
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	957	0,4	1 306	0,6	671	0,3
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	96 838	34,2	65 540	28,5	62 865	26,7
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	671	0,2	769	0,3	197	0,1
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	167	0,1	264	0,1	1 022	0,4
Zobowiązania krótkoterminowe	39 211	13,9	31 751	13,8	26 978	11,5
w tym z tytułu dostaw i usług	22 192	7,8	24 193	10,5	17 317	7,4
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	25 690	9,1	28 430	12,4	30 587	13,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 636	9,1	590	0,3	73	0,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	272	0,1	2	0,0	92	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	5 191	1,8	3 734	1,6	3 916	1,7
SUMA PASYWÓW	282 851	100,0	230 016	100,0	235 045	100,0

2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

	(w tys. zł)					
Wyszczególnienie	2012	% do przych.	2011	% do przych.	2010	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	215 734	100,0	207 875	100,0	168 532	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	178 743	82,9	168 246	90,9	136 886	81,2
Wynik brutto ze sprzedaży	36 991	17,1	39 629	19,1	31 646	18,8
Koszty sprzedaży	19 588	9,1	21 962	10,6	17 306	10,3
Koszty ogólnego zarządu	11 481	5,3	10 665	5,1	9 851	5,8
Wynik ze sprzedaży	5 922	2,7	7 002	3,4	4 489	2,7
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	28 262	13,1	(725)	(0,3)	(7 761)	(4,6)
Wynik na działalności finansowej	(5 024)	(2,3)	(11 947)	(5,8)	(1 604)	(1,0)
Zysk (strata) na sprzedaży jednostki zależnej	(15)	0,0	0	0,0	0	0,0
Wynik finansowy brutto	29 145	13,5	(5 670)	(2,7)	(4 876)	(2,9)
Podatek dochodowy	1 316	0,6	(2 321)	(1,1)	662	0,4
Wynik finansowy netto	<u>27 829</u>	12,9	<u>(3 349)</u>	(1,6)	<u>(5 538)</u>	(3,3)
Inne całkowite dochody netto	<u>1 022</u>	0,5	<u>(3 354)</u>	(1,6)	<u>(779)</u>	(0,5)
Całkowite dochody za okres	<u>28 851</u>	13,4	<u>(6 703)</u>	(3,2)	<u>(6 317)</u>	(3,8)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,3	1,4
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	0,9	1,0
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	63	73	80
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$	59	48	57
Wskaźniki rentowności			
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	9,8%	(1,5)%	(2,4)%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	21,2%	(3,3)%	(5,1)%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	12,9%	(1,6)%	(3,3)%
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	2,7%	(3,4)%	2,7%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$	40	38	33
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania - fundusze specjalne}}{\text{suma bilansowa}}$	0,5	0,6	0,5
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	26,4	20,6	21,8
Wynik finansowy na jedną akcję			
$\frac{\text{wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy}}{\text{liczba akcji}}$	5,6	(0,7)	(1,1)

4. Komentarz

Majątek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku zwiększył się o 52.835 tys. zł, tj. 23% w stosunku do roku poprzedniego. Skonsolidowane aktywa trwałe wzrosły o 31,1% a skonsolidowane aktywa obrotowe o 18,1% w porównaniu do ubiegłego roku.

Na wzrost majątku trwałego wpłynęła przede wszystkim należność z tytułu sprzedaży znaku towarowego przez jednostkę zależną Yawal System Sp. z o.o. S.K.A. za cenę brutto 36.900 tys. zł, która w części wymaganej do zapłaty powyżej jednego roku, po zdyskontowaniu zwiększyła należności długoterminowych o 21.742 tys. zł. Ponadto YAWAL SA zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Paged SA, poprzez objęcie 774.298 nowych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2 zł, objętych za łączną cenę 9.756 tys. zł. Akcje te nie są notowane na GPW w Warszawie.

Zwiększenie wartości majątku obrotowego wynika głównie ze zwiększenia stanu zapasów na koniec roku o 11.290 tys. zł wobec roku poprzedniego.

Wzrost należności wynika z zawartej umowy przekazania zapłaty w wykonaniu umowy zakupu know how przez YAWAL SA w wysokości 10.244 tys. zł.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej wyniósł na dzień 31 grudnia 2012 roku 131.462 tys. zł i wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 28.851 tys. zł, głównie na skutek wygenerowania dodatniego dochodu całkowitego w badanym okresie w tejże wysokości. Tym samym udział kapitałów własnych Grupy w strukturze finansowej zwiększył się o 3,6 p.p i wyniósł 48,2%.

Udział rezerw i zobowiązań o wymagalności powyżej jednego roku spadł z 26,9% do 19,3%, co jest głównie efektem zmniejszenia się zobowiązań z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek o 6.988 tys. zł, na co złożyły się:

- zaciągnięte kredyty przez Final SA zwiększające długoterminowe zobowiązania z tego tytułu o 4.233 tys. zł,
- spłata części kredytów przez YAWAL SA, zmniejszająca długoterminowe zobowiązania z tego tytułu o 11.221 tys. zł.

Wartość zobowiązań oraz rezerw krótkoterminowych wzrosła o 31.298 tys. zł w stosunku do poprzedniego roku, na co wpłynęły głównie pozostałe zobowiązania finansowe, które wzrosły o 25.046 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania finansowe to głównie zobowiązanie z tytułu emisji przez YAWAL SA akcji serii G w ilości 5.000.000 sztuk z wyłączeniem prawa poboru o wartości 20.000 tys. zł, które zostały objęte, ale nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym z uwagi na fakt, że uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego YAWAL SA z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy została zaskarżona przez akcjonariuszy nie posiadających kontroli.

Osiągnięte w badanym roku przychody ze sprzedaży wyniosły 215.734 tys. zł i były wyższe w stosunku do okresu poprzedniego o 7.859 tys. zł, tj. 3,8%. Natomiast koszty z działalności podstawowej wzrosły o 8.939 tys. zł, tj. 4,4%. W efekcie pozwoliło to wypracować dodani wynik na sprzedaży w sumie 5.922 tys. zł, który był jednak o 1.080 tys. zł niższy, tj. o 15,4% niż w roku ubiegłym.

Wynik Grupy Kapitałowej z pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 28.262 tys. zł wobec straty w kwocie 725 tys. zł w roku ubiegłym. Wynik z działalności finansowej był podobnie jak w latach poprzednich ujemny, lecz strata w tym roku była niższa o 57,9% i wyniosła 5.024 tys. zł. Ponadto Grupa osiągnęła stratę na sprzedaży udziałów Yawal System Sp. z o. o. w wysokości 15 tys. zł.

Łącznie w wyniku zaistniałych zdarzeń gospodarczych zysk brutto w badanym okresie wyniósł 29.145 tys. zł i został obciążony podatkiem dochodowym w wysokości 1.316 tys. zł.

Wypracowany w badanym roku zysk netto wyniósł 27.829 tys. zł wobec straty 3.349 tys. zł w roku ubiegłym. W efekcie wszystkie wskaźniki rentowności liczone w relacji do zysku netto były w dodatnie. Natomiast wskaźnik rentowności ze sprzedaży brutto spadł z 3,4% do 2,7%.

Z uwagi na wyższą dynamikę wzrostu zobowiązań krótkoterminowych od majątku obrotowego wskaźniki płynności w badanym roku spadły, z czego wskaźnik płynności pierwszego stopnia znajduje się na granicy zadowalającego poziomu, który wynosi 1,2. Natomiast wskaźnik płynności drugiego stopnia znajduje się poniżej zalecanego przedziału, który wynosi 1,0-1,2.

Cykl spłaty należności zmniejszył się o 10 dni, natomiast cykl obrotu zapasów wydłużył się o 11 dni a cykl spłaty zobowiązań o 2 dni. W efekcie cykl konwersji gotówki wyniósł 82 dni wobec 83 dni na koniec ubiegłego roku.

Dodatni wynik finansowy w badanym roku wpłynął na poprawę wskaźników liczonych w relacji do średnioważonej liczby akcji.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa Kapitałowa YAWAL nie będzie jej w stanie kontynuować w dotychczasowym składzie, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej YAWAL stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej YAWAL zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów prawidłowo odzwierciedla zmiany straty netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, w powiązaniu ze zmianami kapitału własnego.

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem - w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach grupy kapitałowej.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone z uwzględnieniem przepisów MSR 7 metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej YAWAL, zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

8. Oświadczenie zarządu podmiotu dominującego

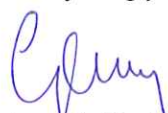
Zarząd podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej YAWAL złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 20 marca 2013 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004