



**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej YAWAL
za 2012 rok**

Herby, 20 marca 2013 r.

Spis treści

1. Informacje o podmiocie dominującym YAWAL S.A.	4
1.1. Informacje wprowadzające	4
1.2. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej	4
1.3. Struktura Grupy Kapitałowej	5
1.4. Akcjonariat YAWAL SA	6
2. Informacja na temat nabycia akcji własnych	6
3. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania spółką Yawal S.A.	6
4. Władze podmiotu dominującego	6
4.1. Rada Nadzorcza	6
4.2. Zarząd	8
4.3. Komitet Audytu.....	9
5. Opis działalności Grupy Kapitałowej Yawal – segmenty branżowe	9
5.1. Informacja o segmentach branżowych.....	9
5.2. Rynki zbytu	11
5.3. Rynki zaopatrzenia.....	11
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa GK YAWAL	12
6.1. Wybrane dane finansowe	13
6.2. Podstawowe wskaźniki.....	13
6.3. Nakłady Inwestycyjne.....	15
7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej YAWAL, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.	15
8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	17
9. Zarządzanie ryzykiem	18
10. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostki od niej zależne, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych spółki.	20
11. Przewidywany rozwój GK YAWAL	20
12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.	20
13. Informacje o umowach znaczących dla działalności GK YAWAL, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	22
14. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości, w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.	23
15. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	23
16. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.	23
17. Informacje o udzielonych, zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.	24

18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	25
19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	25
20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	25
21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.	25
22. Opis wykorzystania wpływów z emisji.	26
23. Informacje o znanych emitentowi zawartych w ciągu ostatniego roku obrotowego umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy YAWAL S.A.	26
24. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.	26
25. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	26
26. Zagadnienia ochrony środowiska.....	27
28. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. ...	28
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	28

1. Informacje o podmiocie dominującym YAWAL S.A.

1.1. Informacje wprowadzające

We wrześniu 1991 roku założona została firma Yawal System Sp. z o.o., która rozpoczęła projektowanie, rozwój, produkcję i dystrybucję własnych architektonicznych systemów aluminiowych. Dnia 2 stycznia 1997 roku Yawal System Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną a w czerwcu 1998 roku zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. We wrześniu 2000 roku uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zobligowała Zarząd do wydzielenia projektowania, produkcji i dystrybucji architektonicznych systemów aluminiowych – działalności realizowanej w zakładzie w Herbach – w odrębny podmiot gospodarczy. Działalność tę przejęła powołana w tym celu spółka Yawal System Sp. z o.o., a w Yawal S.A. pozostała działalność związana z inwestycjami kapitałowymi. Po uporządkowaniu struktury Grupy 31 lipca 2008 roku nastąpiło połączenie Yawal SA i Yawal System Sp. z o.o. w jeden podmiot.

Przedmiotem działalności Spółki jak i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej YAWAL w 2012 r. były przede wszystkim:

- Produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium (PKD 24.42),
- Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 25.1),
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.6).

YAWAL S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej sprawuje ponadto nadzór właścicielski nad firmami zależnymi, koordynuje politykę promocji i rozwoju.

1.2. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

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;

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 2008 r.

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 to 27 czerwiec 2011 r.

Yawal System Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy KRS 436397). W październiku 2012 r. K-SPV 22 Sp. z o. o. objęła 10.495 akcji (99,95%). Komplementariuszem spółki jest Yawal System Sp. z o.o. Przedmiotem działalności spółki jest dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

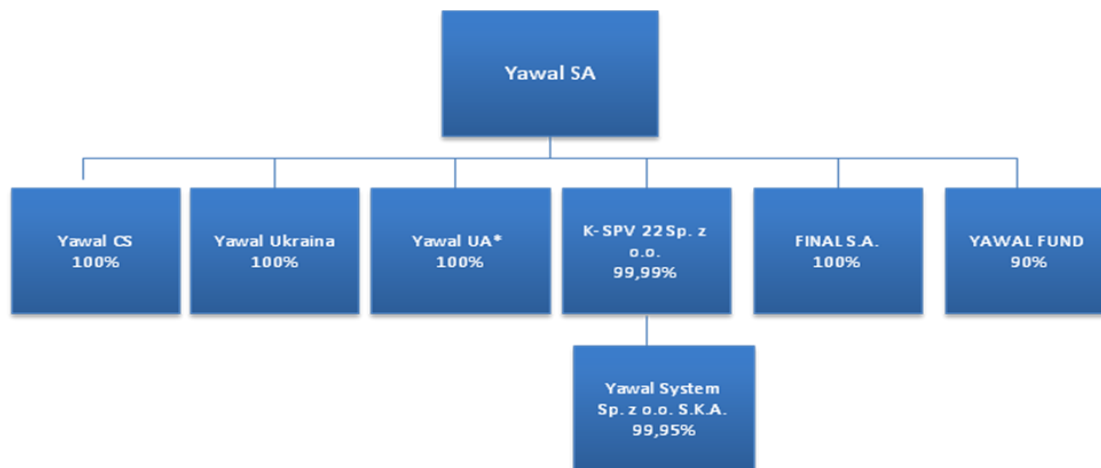
Yawal Fund - z siedzibą na Cyprze, udział w kapitale zakładowym wynosi 90%. Udziały zostały opłacone w maju 2012 r. W 2012 r. spółka nie prowadziła działalności.

W dniu 17.10.2012 r. Yawal S.A. sprzedał 100% udziałów w spółce Yawal System Sp. z o.o., która nie prowadzi i nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 16.01.2013 r. została zarejestrowana spółka Solar Yawal Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo- Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (Sąd Rejonowy Katowice – Wschód KRS 447592). Przedmiotem działalności jest produkcja i obróbka pozostałego szkła, włączając szkło techniczne. Komplementariuszem Spółki jest Yawal S.A. z siedzibą w Herbach.

1.3. Struktura Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r. przedstawiała się następująco:



* zmiana w strukturze nastąpi po wydaniu postanowienia o likwidacji Yawal UA i przyłączeniu jej do Yawal Ukraina

1.4. Akcjonariat YAWAL SA

Na 31 grudnia 2012 r. oraz dzień sporządzenia sprawozdania wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział %	Ilość głosów	Udział %
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
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
Pionier FIO	1.420.415	27,35	1.420.415	16,19
Yawal SA *	215.000	4,14	215.000	2,45

* YAWAL S.A. posiada 215.000 akcji w celu zaoferowania do nabycia pracownikom lub osobom zatrudnionym Spółce lub spółkach powiązanych przez okres co najmniej 3 lat.

2. Informacja na temat nabycia akcji własnych

W 2012 r. Yawal S.A. nie nabywała akcji własnych.

3. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania spółką Yawal S.A.

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w YAWAL S.A. W dniu 1 marca 2013 r. YAWAL S.A. zawarła z Final S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (spółka zależna od YAWAL S.A.) umowę dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Wydział Tłoczni, celem zoptymalizowania produkcji.

4. Władze podmiotu dominującego

4.1. Rada Nadzorcza

W 2012 roku Rada Nadzorcza YAWAL S.A. działała w składzie pięcioosobowym.

W okresie od 1 stycznia 2012 do 21 czerwca 2012 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

Dariusz Wiatr – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Michałowski – Członek Rady Nadzorczej,

Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej,

Maria Mzyk – Członek Rady Nadzorczej,

Adam Szlempo – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 21 czerwca 2012 r. uchwałami nr 20 i 21 Zwyczajne Walne Zgromadzenie YAWAL S.A. odwołało Pana Dariusza Wiatra oraz Pana Adama Szlemo z funkcji członków Rady Nadzorczej Yawal S.A. Na mocy uchwały 22 i 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej zostali powołani Pan Daniel Mzyk oraz Pan Tomasz Delowski.

W okresie od 21 czerwca do 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Daniel Mzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Michałowski – Członek Rady Nadzorczej,

Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej,

Maria Mzyk – Członek Rady Nadzorczej,

Tomasz Delowski – Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie z posiadanymi informacjami stan posiadania akcji YAWAL S.A. przez członków Rady Nadzorczej na 31.12.2012 r. oraz dzień sporządzenia sprawozdania wygląda następująco.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział %	Ilość głosów	Udział %
Dariusz Wiatr – Przewodniczący RN*	0	0	0	0
Adam Szlemo – Członek RN*	0	0	0	0
Marek Michałowski – Członek RN	0	0	0	0
Przemysław Cieszyński – Członek RN	0	0	0	0
Maria Mzyk – Członek RN	663	0,01	663	0
Daniel Mzyk – Przewodniczący RN**	509.264	9,81	1.523.464	17,37
Tomasz Delowski – Członek RN**	0	0	0	0

*Powyższe osoby pełniły funkcję w Radzie Nadzorczej Yawal S.A. w okresie 1.01.2012r.-21.06.2012 r.

** Powyższe osoby pełniły funkcję w Radzie Nadzorczej Yawal S.A. w okresie 21.06.2012 r. - 31.12.2012 r.

Statut YAWAL S.A. nie przewiduje żadnych uprawnień (opcji) w odniesieniu do akcji Spółki YAWAL S.A. na rzecz Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wyniosło 270 tys. zł:

Dariusz Wiatr – Przewodniczący Rady Nadzorczej	40	tys. zł
Marek Michałowski – Członek Rady Nadzorczej	48	tys. zł
Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej	48	tys. zł

Maria Mzyk – Członek Rady Nadzorczej	48	tys. zł
Adam Szlempo – Członek Rady Nadzorczej	23	tys. zł
Daniel Mzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej	38	tys. zł
Tomasz Delowski – Członek Rady Nadzorczej	25	tys. zł

4.2. Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2012 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Edmund Mzyk - Prezes Zarządu,

Janusz Paliga – Członek Zarządu.

W dniu 23 sierpnia 2012 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 15/2012 powołała do Zarządu Pana Artura Palecznego i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu. Pan Artur Paleczny w okresie od 20 kwietnia 2012 r. do 23 sierpnia 2012 r. był Prokurentem Yawal S.A..

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Zarządu wchodził:

Edmund Mzyk - Prezes Zarządu,

Janusz Paliga – Członek Zarządu,

Artur Paleczny – Członek Zarządu.

W dniu 11 stycznia 2013 r. Pan Janusz Paliga złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu a następnie 24 stycznia 2013 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/2013 przydzieliła Panu Arturowi Palecznemu - Członkowi Zarządu Spółki - funkcję Wiceprezesa Zarządu Yawal S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu wygląda następująco:

Edmund Mzyk - Prezes Zarządu,

Artur Paleczny – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 21 stycznia 2013 r. Zarząd udzielił prokury Pani Monice Tracz.

Zgodnie z posiadanymi informacjami stan posiadania akcji YAWAL S.A. przez członków Zarządu na 31.12.2012 r. oraz dzień sporządzenia sprawozdania przedstawia się następująco.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział %	Ilość głosów	Udział %
Edmund Mzyk – Prezes Zarządu	739. 668	14,24	2.289.668	26,10
Artur Paleczny – Wiceprezes Zarządu	0	0	0	0
Janusz Paliga – Członek Zarządu	0	0	0	0

Statut YAWAL S.A. nie przewiduje żadnych uprawnień (opcji) w odniesieniu do akcji Spółki YAWAL S.A. na rzecz Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie członków Zarządu Yawal S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wyniosło 397 tys. zł:

Edmund Mzyk - Prezes Zarządu	303	tys. zł
Artur Paleczny – Wiceprezes Zarządu	27	tys. zł
Janusz Paliga – Członek Zarządu	67	tys. zł

4.3. Komitet Audytu

W związku z ustaleniem na ZWZ składu liczebnego Rady Nadzorczej na 5 osób i dokonany zmianami w Regulaminie Komitetu Audytu, od dnia 28.11.2011 r. Rada Nadzorcza pełni obowiązki Komitetu Audytu w pełnym składzie.

5. Opis działalności Grupy Kapitałowej Yawal – segmenty branżowe

5.1. Informacja o segmentach branżowych

W 2012 r. Grupa Kapitałowa działała w dwóch strategicznych segmentach: Segmencie Usług, Segmencie Systemów Aluminiowych .

▪ **Segment Usług** – w skład którego wchodzi:

- **usługi wyciskania** : produkcja profili w Grupie YAWAL odbywała się na trzech prasach hydraulicznych o nacisku 1400T, 1800T i 2200/1800T. Dzięki możliwościom produkcyjnym i doświadczeniu Grupa oferuje szerokie spektrum możliwości kształtowników pod względem, wielkości profili, jakości powierzchni i gatunków stopów aluminium. Metoda wyciskania aluminium pozwala na wytwarzanie dużego asortymentu kształtowników otwartych i zamkniętych. Głównymi odbiorcami wyrobów wyciskanych jest branża budowlana, transportowa i motoryzacyjna, wyposażenia wnętrz, przemysł maszynowy i inne. Usługi tłoczenia w 2012 r. realizowały Spółki Yawal S.A. i Final S.A.

- **usługi anodowania** : powierzchniowa obróbka aluminium, polegająca na elektrochemicznym utlenianiu powierzchni metalu w celu wytworzeniu ochronnej warstwy tlenków aluminium. Anodowanie stosuje się głównie do aluminium i jego stopów w celu nadania wyrobom powłoki dekoracyjnej oraz zabezpieczenia powierzchni profili przed korozją. Usługi anodowania realizowane są przez Final S.A.

- **usługi lakierowania** : Grupa świadczy usługi lakierowania proszkowego w pełnej gamie kolorów RAL, we wszystkich typach połysku, faktur i struktur powłok lakierniczych a także

powłok „metalizowanych”. Lakierowanie proszkowe zabezpiecza profile przed korozją a także nadaje im pożądaną kolorystykę. Usługi malowania świadczy Yawal S.A.

- **usługi prefabrykacji** : produkcja detali i wyrobów gotowych z półwyrobów jakimi są profile aluminiowe poprzez procesy technologiczne skrawania, takie jak cięcie, wiercenie, frezowanie, toczenie oraz obróbkę plastyczną. Prefabrykację profili aluminiowych wykonuje się na obrabiarkach klasycznych, maszynach CNC i prasach mimośrodowych. W 2012 r. usługi prefabrykacji realizowały spółki Yawal S.A. i Final S.A.

- **Segment Systemów Aluminiowych** – Grupa prowadzi sprzedaż systemów profili aluminiowych do zastosowania w budownictwie. W ofercie znajduje się gama systemów do konstruowania lekkich ścian osłonowych z aluminium, termoizolowane systemy okienne oraz drzwiowe, systemy zimne bez izolacji, system drzwi i ścian przeciwpożarowych oraz systemy specjalne jak barierki z aluminium oraz system osłon przeciwsłonecznych. Segment architektonicznych systemów profili aluminiowych obsługiwany jest przez Spółkę Yawal S.A. oraz Yawal CS, Yawal Ukraina.

W skład wyników Działalności pozostałej wchodzi przychody m.in. z tytułu najmu, dzierżawy i sprzedaży wlewków do Finala, które w ramach konsolidacji są wyłączone.

Tab. Wyniki w podziale na segmenty za rok 2012 (w tys. zł)

Struktura sprzedaży	Segment Systemów Aluminiowych	Segment Usług	Działalność Pozostała	Wyłączenia	Wartość
Sprzedaż na zewnątrz	85.995	127.133	2.606		215.734
Sprzedaż między segmentami	9.172	8.698	112.660	-130.530	
Przychody ogółem	95.167	135.831	115.266	-130.530	215.734
Zysk / strata operacyjna	7.738	-888	27.334		34.184
Przychody finansowe	4.659	22	14		4.695
Koszty finansowe	1.921	3.535	4.278		9.734
Zysk / strata przed opodatkowaniem	10.476	-4.401	23.070		29.145
Podatek dochodowy	1.357	-13	-28		1.316
Zysk netto	9.119	-4.388	23.098		27.829

Tab. Wyniki w podziale na segmenty za rok 2011 (w tys. zł)

Struktura sprzedaży	Segment Systemów Aluminiowych	Segment Usług	Pozostała	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
Zysk / strata operacyjna	2.665	4.099	-487		6.279
Przychody finansowe	440	6	14		460
Koszty finansowe	6.743	5.666			12.409
Zysk / strata 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

5.2. Rynki zbytu

Sprzedaż prowadzona jest na rynku krajowym bezpośrednio z magazynów Grupy (Yawal, Final) sprzedaż na rynki zagraniczne prowadzona jest przez spółki zależne: Czechy, Słowacja, Ukraina oraz bezpośrednio do klientów z Litwy, Łotwy, Rosji.

	2012		2011	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Kraj	175.612	81,40%	172.197	82,84%
Eksport, w tym:	40.122	18,60%	35.678	17,16%
Czechy	19.331	8,96%	20.218	9,73%
Litwa	1.537	0,71%	388	0,19%
Niemcy	7.018	3,25%	4.229	2,03%
Rosja	4.231	1,96%	1.492	0,72%
Ukraina	1.359	0,63%	3.330	1,60%
Pozostałe	6.646	3,09%	6.021	2,8%
Razem:	215.734	100%	207.875	100%

5.3. Rynki zaopatrzenia

Głównym surowcem do produkcji wyrobów sprzedawanym przez Grupę Kapitałową YAWAL jest aluminium, które w postaci wlewków YAWAL S.A. kupuje u dostawców zewnętrznych.

Głównym dostawcą dla Grupy Kapitałowej YAWAL tego surowca w 2012 roku był HYDRO ALUMINIUM AS, wartość zakupów dokonanych u tego dostawcy przez YAWAL S.A. wyniosła 65.444 tys. zł. Podmiot ten nie jest w żaden sposób powiązany z podmiotami Grupy. Zakup aluminium stanowi 60,09% udziału w zakupach ogółem.

Tab. Główni dostawcy wlewków w 2012 r. (w tys. zł)

Dostawca	Wartość zakupów
Hydro Aluminium AS	65.444
HAI GmbH	17.743
RUSAL Marketing GmbH	11.877

W ramach Grupy w 2012 roku FINAL SA zakupił od YAWAL SA wlewki w kwocie 56.185 tys. zł co stanowi 34,82% przychodów YAWAL S.A. ze sprzedaży ogółem. YAWAL S.A. posiada 100% udziałów w FINAL S.A.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa GK YAWAL

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej YAWAL jest stabilna. Czynniki bilansowe ją kształtujące na koniec 2012 roku nie powodują istotnych zagrożeń co do możliwości realizowania strategii rozwoju oraz generowania dodatnich przepływów finansowych. Grupa generuje dodatnie wyniki z działalności podstawowej, reguluje zobowiązania publicznoprawne, zobowiązania wobec dostawców oraz terminowo spłaca przypadające raty kredytów. Grupa będzie spłacać swe zobowiązania, z bieżących przepływów finansowych uzyskiwanych z działalności operacyjnej.

Przedstawione skonsolidowane sprawozdanie za 2012 rok wykazuje, iż Grupa Kapitałowa YAWAL przy przychodach w wysokości 215.734 tys. zł (wzrost o 3,78% r/r) zrealizowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 34.184 tys. zł. Grupa zamknęła rok 2012 zyskiem netto w wysokości 27.829 tys. zł.

6.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł	w tys. zł
	dane za okres od 01-01-2012 do 31-12-2012 rok 2012	dane za okres od 01-01-2011 do 31-12-2011 rok 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	215.734	207.875
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34.184	6.277
III. Zysk (strata) brutto	29.145	-5.670
IV. Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	27.829	-3.349
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16.403	22.900
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6.940	-8.458
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6.800	-13.964
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2.663	478
IX. Aktywa razem	282.851	230.016
X. Zobowiązania i rezerwy	151.389	127.405
XI. Zobowiązania długoterminowe	53.325	60.662
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	90.809	60.773
XIII. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	131.462	102.611
XIV. Kapitał zakładowy	5.817	5.817
XV. Liczba akcji	5.193.750	5.193.750
XVI. Rozwodniona liczba akcji	4.978.750	4.978.750
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,36	-0,64
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,59	-0,67
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25,31	19,76
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	26,40	20,61

6.2. Podstawowe wskaźniki

Wskaźnik rentowności	2012	2010
Wskaźnik rentowności sprzedaży (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	12,90%	-1,61%

Wskaźnik rentowności aktywów ROA (zysk netto/aktywa ogółem)	9,84%	-1,46%
Wskaźnik rentowności kapitałów ROE (zysk netto/kapitał własny)	21,17%	-3,26%

Wskaźnik płynności	2012	2011
Wskaźnik bieżący (śr. stan majątku obrotowego/śr. stan zob. krótkoterminowych	1,20	1,33
Wskaźnik płynności szybki (śr. stan majątku obrotowego - zapasy/ śr. stan zob. krótkoterminowych	0,82	0,96

Wskaźnik rotacji	2012	2011
Rotacja zapasów w dniach (śr. stan zapasów x 360/ przychody ze sprzedaży	48	38
Rotacja należności w dniach (śr. stan należności handlowych x 360/ przychody ze sprzedaży	62	71
Rotacja zobowiązań w dniach (śr. stan zob. handlowych x 360/ przychody ze sprzedaży	39	35

Wskaźnik zadłużenia	2012	2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (śr. stan kapitałów obcych /śr. stan aktywów	54,35%	51,49%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (śr. stan kapitałów obcych /śr. stan kapitału własnego	119,10%	112,85%

6.3. Nakłady Inwestycyjne

W 2012 roku w nakłady inwestycyjne dotyczyły :

Spółka Yawal S.A. poniosła w 2012 r. nakłady inwestycyjne na majątek trwały w kwocie 34.323 tys. zł

Dotyczyły one :

- 1) modernizacji budynków i zakup budowli w kwocie 45 tys. zł,
- 2) zakupu maszyn i urządzeń do produkcji w kwocie 1 591 tys. zł,
- 3) zakupu środków transportowych w kwocie 269 tys. zł,
- 4) zakupu pozostałych narzędzi zw. m.in. z tłocznia (matryce do tłoczenia profili) w kwocie 2 252 tys. zł,
- 5) środków trwałych w budowie w kwocie 205 tys. zł,
- 6) zakupu know-how w kwocie 20 000 tys. zł,
- 7) dalszych kosztów związanych ze spółką cypryjską Yawal Fund LTD 183 tys. zł,
- 8) kosztów utworzenia spółki Solar Yawal Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo- Akcyjna w kwocie 2 tys. zł (Yawal S.A. jest Komplementariuszem Spółki),
- 9) zakup oprogramowania komputerowego w kwocie 20 tys. zł,
- 10) nabycie akcji Paged S.A. w kwocie 9.756 tys. zł.

Spółka Final S.A.

W 2012 roku wydatki na nabycie majątku trwałego w Spółce FINAL S.A. wynosiły 5 036 tys. zł.

Wydatki te dotyczą zakupu matryc i urządzeń. W 2012 r. spółka nabyła środki transportu w ramach leasingu o wartości 258 tys. zł.

7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej YAWAL, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Do istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej YAWAL. w 2012 roku oraz okresie do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności można zaliczyć:

- zmiany w Radzie Nadzorczej YAWAL S.A., które szczegółowo zostały opisane w pkt. 4.1.
- zmiany w Zarządzie YAWAL S.A., które szczegółowo zostały opisane w pkt. 4.2.
- podpisanie przez FINAL S.A. w Dąbrowie Górniczej w dniu 18.05.2012 r. trzech umów kredytowych z BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu:
 - umowy o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 12 000.000 zł,
 - umowa o kredyt obrotowy w kwocie 6.000.000 zł,
 - umowa o kredyt inwestycyjny w kwocie 3.900.000 zł,

Szczegółowe informacje znajdują się w punkcie 18 niniejszego sprawozdania oraz w notach opisowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- zawarcie przez Yawal S.A. w dniu 24 maja 2012 r. umowy na faktoring niepełny z Bank Millenium S.A. z limitem 6.000.000 zł.
- podjęcie w dniu 21 czerwca 2012 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Yawal S.A. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian Statutu Spółki. Kapitał zakładowy ma zostać podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 1.120.000 zł i nie większą niż 5.600.000 zł poprzez emisję nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 5.000.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,12 zł. każda. Cena emisyjna akcji na okaziciela serii G wynosi 4,00 zł.
- złożenie pozwu przez Akcjonariusza Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o unieważnienie uchwały nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad oraz uchwały nr 19 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian Statutu Spółki. W dniu 6 marca 2013 r. Sąd Okręgowy w Częstochowie, Wydział V Gospodarczy na zasadzie przepisu art. 425 § 1 k.s.h. uwzględnił powództwo Akcjonariusza Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty o stwierdzenie nieważności uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YAWAL S.A. z dnia 21 czerwca 2012 r. tj: uchwały nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia oraz uchwały nr 19 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, stwierdzając ich nieważność. Wyrok nie jest prawomocny.
- otrzymanie w dniu 29 sierpnia 2012 roku odpisu pozwu wniesionego do Sądu Arbitrażowego przy PKPP Lewiatan przez Akcjonariusza Agnieszkę Buchajską o stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Yawal S.A. z dnia 21 czerwca 2012 r. Postanowieniem z dnia 22 października 2012 r. Sąd Arbitrażowy odrzucił pozew ze względu na uznanie się za niewłaściwy co do rozstrzygnięcia w niniejszej sprawie.
- zawarcie w dniu 25 października 2012 r. przez K-SPV 22 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (jednostka zależna) z Yawal System spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna z siedzibą w Warszawie (jednostka zależna) umowy objęcia akcji i wniesienia wkładu niepieniężnego - zorganizowanej części przedsiębiorstwa o wartości 43.136.181,09 zł na pokrycie 10.000 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Yawal System spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna.
- zawarcie przez Yawal System spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo

- akcyjna z siedzibą w Warszawie (jednostka zależna) w dniu 31.10.2012 r. umowy sprzedaży zarejestrowanego znaku towarowego " Yawal System" na rzecz spółki Yawal System spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Herbach. Cena sprzedaży wyniosła 30.000.000 zł netto plus podatek Vat.

- zawarcie przez Yawal System spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna z siedzibą w Warszawie (jednostka zależna) w dniu 30.10.2012 r. umowy sprzedaży zespołu składników materialnych i niematerialnych w postaci informacji technologicznych produkcji systemów aluminiowych (know- how) na rzecz Yawal Spółka Akcyjna. Cena sprzedaży wynosi 20.000.000 zł netto plus podatek Vat.
- zawarcie przez Yawal S.A. w dniu 13 listopada 2012 r. z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. Aneksu nr 2 do umowy o długoterminowy kredyt inwestycyjny zawartej w dniu 23 grudnia 2008 r. Na mocy Aneksu zmianie ulega waluta udzielonego kredytu, okres kredytowania oraz harmonogram spłat. Szczegółowy opis znajduje się w punkcie 17 niniejszego sprawozdania.
- zawarcie przez Final S.A. w dniu 19 października 2012 r. umowy o kredyt obrotowy z Kredyt Bank S.A. w wysokości 1.000.000 zł. Dnia 10 grudnia 2012 r. został podpisany Aneks nr 1 do umowy, na mocy którego ustalono kwotę kredytu w rachunku bieżącym na poziomie 5.000.000 zł. Szczegółowy opis znajduje się w punkcie 18 niniejszego sprawozdania.
- wyrażenie w dniu 25 lutego 2013 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie YAWAL S.A. z zgody dla Zarządu YAWAL S.A. na zawarcie umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa: „Wydział Tłoczní” oraz „Wydział Prefabrykacji”.
- zawarcie w dniu 1 marca 2013 r. przez YAWAL S.A. z Final S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (spółka zależna) umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa – „Wydział Tłoczní”. Szczegółowy opis znajduje się w punkcie 14 niniejszego sprawozdania.

8 . Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Grupa narażona jest na szereg czynników ryzyka i zagrożeń, z których najistotniejsze to:

▪ ryzyko zmian cen aluminium

Podstawowym surowcem do produkcji profili aluminiowych oraz architektonicznych systemów profili aluminiowych jest aluminium, którego koszt zależy bezpośrednio od cen ustalanych na rynkach światowych. Składnik ten stanowi około 80% w kosztach produkcji. Wzrost cen aluminium może prowadzić do wzrostu kosztów wytworzenia i tym samym prowadzić do obniżenia sprzedaży lub zmniejszenia realizowanych marż.

▪ ryzyko kursu walutowego

Jak wcześniej wspomniano, głównym czynnikiem kosztowym w Grupie są zakupy aluminium, realizowane w EUR i USD. Ponadto część zobowiązań kredytowych oraz część sprzedaży Spółek wyrażana jest w EUR. W przypadku osłabienia złotówki, wydatki na zakupy aluminium oraz na obsługę tego zadłużenia mogą ulec zwiększeniu.

- **ryzyko związane z obciążeniami na majątku Spółek.**

Ryzyko to dotyczy spółki dominującej oraz FINAL S.A.. Spółki są obecnie stroną kilku umów kredytowych, zabezpieczeniem których jest zastaw, przewłaszczenie lub hipoteka na znaczących składnikach rzeczowego majątku trwałego oraz na aktywach finansowych, w tym akcjach spółki Paged S.A. posiadanych przez Yawal oraz wszystkich posiadanych akcjach FINAL S.A.

W przypadku kiedy sytuacja finansowa spółek uległaby znaczącemu pogorszeniu istnieje ryzyko, iż banki kredytujące skorzystałyby z przysługujących im zabezpieczeń, co wpłynęłoby negatywnie na sytuację finansową GK YAWAL i utratę części finansowego majątku.

- **ryzyko związane z sezonowym charakterem przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów i zmianą koniunktury na rynku budowlanym.**

W działalności Grupy występuje związek uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży produktów z sezonowym charakterem procesów budowlano-montażowych. Spółki osiągają coraz wyższe przychody w kolejnych kwartałach roku kalendarzowego. Nie można wykluczyć, iż sytuacja taka może spowodować, np. zwiększone okresowo zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, krótkookresowe problemy z płynnością finansową oraz wzrost kosztów finansowych związanych z zaciąganiem bieżących kredytów obrotowych, przeznaczonych na finansowanie sezonowo rosnących zapasów oraz należności handlowych. Pogorszenie koniunktury na rynku budowlanym, może doprowadzić do zmniejszenia sprzedaży Grupy i ograniczenia jej przychodów. W chwili obecnej ryzyko zmian koniunktury w sektorze budowlanym jest dość wysokie.

- **ryzyko zmian koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Spółka YAWAL S.A. jest akcjonariuszem spółki Paged S.A. posiada 899.999 akcji notowanych na GPW w Warszawie. W przypadku słabej koniunktury giełdowej, która ma obecnie miejsce, akcje Paged S.A. podlegają procesowi spadku wartości, co w przypadku zamiaru ich późniejszej sprzedaży, spowoduje mniejsze wpływy finansowe do YAWAL S.A.

9. Zarządzanie ryzykiem

Główne rodzaje ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Grupy Yawal to: ryzyko zmian cen aluminium, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z utratą płynności oraz ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady zostały omówione poniżej.

- **ryzyko zmiany cen aluminium**

W celu zabezpieczenia się przed wzrostem kosztów aluminium prowadzona jest dla Grupy wspólna polityka zakupowa aluminium pozwalająca na negocjacje w zakresie kosztu premii przerobowej oraz wdrażana polityka zabezpieczeń przed wzrostem ceny aluminium kwotowanej na Londyńskiej Giełdzie Towarowej.

W celu ograniczenia ryzyka zmiany ceny surowca, z dostawcami aluminium zawierane są umowy na dostawy „back to back” pod dany kontrakt zawarty z klientem po określonej cenie zakupu surowca.

- **ryzyko walutowe**

Większość przychodów ze sprzedaży jest realizowana w walucie krajowej PLN natomiast zakupów w walucie EUR i USD. Dla ograniczenia ryzyka stosuje się politykę zabezpieczeń. Strategia zabezpieczeń dotyczy przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej poprzez zawieranie z bankiem kontraktów terminowych forward i innych instrumentów finansowych.

Spółki Grupy w ramach strategii zabezpieczeń przed tym ryzykiem stosują również hedging naturalny.

- **ryzyko stopy procentowej**

Grupa korzysta z długo i krótkoterminowego finansowania w formie kredytów bankowych. Ze względu na wzrost zobowiązań kredytowych w 2009 r. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej ze względu na uzależnienie rzeczywistych kosztów kredytu od stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym takich jak WIBOR (kredyty złotówkowe) i EURIBOR (w przypadku kredytów walutowych). Grupa opiera swoje zadłużenie na bazie stawek jednomiesięcznych co pozwala na zmniejszenie tego ryzyka.

- **ryzyko braku płynności**

YAWAL S.A. stara się ograniczyć ryzyko utraty płynności przez umowy faktoringowe i duży reżim przy ściąganiu należności. Na bazie doświadczeń lat poprzednich odpowiednio zabezpiecza dostępność kapitału obrotowego w ramach faktoringu i kredytów obrotowych, co zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom.

- **ryzyko kredytu kupieckiego**

Sprzedaż Spółek Grupy prowadzona jest z odroczonym terminem płatności od kilku do kilkudziesięciu dni. Ryzyko kredytu kupieckiego jest eliminowane poprzez wdrożenie wewnętrznych procedur przy ustalaniu wysokości kredytów kupieckich. Klienci są poddawani wewnętrznym procedurom wstępnej weryfikacji i w początkowym okresie współpracy stosowane są przedpłaty. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności ryzyko jest ograniczane. Zarówno YAWAL S.A. i FINAL S.A. realizuje umowę ubezpieczenia należności oraz faktoringu.

10. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostki od niej zależne, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych spółki.

Zgodnie z posiadaną wiedzą YAWAL S.A., ani spółki GK YAWAL nie są stroną w żadnym postępowaniu sądowym lub arbitrażowym, w którym pozwany byłaby Spółka, a których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych.

11. Przewidywany rozwój GK YAWAL

Przewidywany rozwój Spółki i całej Grupy w kolejnych latach jest ściśle związany z branżą aluminiową, tj. sprzedażą usług wyciskania, anodowania i lakierowania oraz sprzedażą architektonicznych systemów profili aluminiowych. W 2013 r. Grupa Kapitałowa Yawal będzie kontynuowała działania mające na celu zwiększenie udziału w rynku krajowym oraz zagranicznym. Kontynuuje prace zmierzające do zwiększenia oferty produktowej, dostosowanej do potrzeb zmieniającego się rynku i oczekiwań klientów. Na wydziałach produkcyjnych prowadzone są kolejne projekty mające na celu poprawę efektywności procesów produkcyjnych. Ponadto przeprowadzono analizę posiadanych przez Grupę YAWAL S.A. możliwości produkcyjnych i ich aktualnego wykorzystania. Na tej podstawie podjęto decyzję o zawarciu z Final S.A. umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa - "Wydział Tłoczni" celem optymalizacji mocy produkcyjnych.

12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W ramach Grupy YAWAL prowadzone są działania nad doskonaleniem obecnie sprzedawanych produktów oraz nad wdrażaniem nowych. Produkty Yawal poddawane są badaniom i certyfikacji przy współpracy z Instytutem Techniki Budowlanej w Warszawie, Fires (SK) oraz CSI (CS) i dotyczą zgodności produkowanych wyrobów z krajowymi i europejskimi normami budowlanymi. W ostatnim czasie Yawal wzbogacił swoją ofertę o nowe systemy:

System FA 50N HI - nowa wersja systemu fasadowego FA 50N, stworzona została z myślą o wykonywaniu ścian osłonowych o szczególnie wysokich parametrach izolacyjności termicznej. Fasada FA 50N HI umożliwia tworzenie konstrukcji pozwalających na ograniczenie strat ciepła w budynku. Wysoka izolacyjność cieplna systemu została uzyskana poprzez zastosowanie jako wypełnienia specjalnie zaprojektowanych izolatorów z polietylenu. Dzięki temu, osiągnięto współczynnik przenikania ciepła przez przekrój słupa na poziomie $U=0,65 \text{ W/m}^2\text{K}$. Jest to najlepszy wynik wśród systemów fasadowych dostępnych na rynku, potwierdzony obliczeniami przeprowadzonymi zgodnie z normą PN-EN ISO 10077-2 w Instytucie Techniki Budowlanej.

System TM 77HI Okna - nowe, innowacyjne rozwiązanie pozwalające na uzyskanie doskonałych parametrów izolacyjności cieplnej, akustycznej, ochrony przed wiatrem i wodą oraz bezpieczeństwa. System składa się z termoizolowanych profili aluminiowych o przekroju skrzynkowym. Profile skrzydeł i ościeżnic systemu TM 77HI składają się z 2 części aluminiowych, oddzielonych od siebie taśmami izolacyjnymi. Rolę izolacji termicznej spełniają dedykowane rozwiązania komorowe strefy izolatora wraz z systemem biokomponentowego uszczelniania centralnego oraz wypełnienia powierzchni wewnętrznej profili w strefie mostka termicznego przy pomocy materiałów izolujących.

System pozwala oszczędzać energię co przekłada się na zmniejszenie kosztów ogrzewania. Ponadto umożliwia stworzenie konstrukcji o dużych powierzchniach, pozwalając na nowoczesne aranżacje elewacji i wnętrz oraz współpracuje z gamą elementów okuć i sterowania (możliwa jest realizacja różnorodnych konfiguracji konstrukcji również sterowanych elektrycznie i zdalnie). Zastosowane w systemie rozwiązania izolacyjności termicznej pozwalają na uzyskanie doskonałej wartości współczynnika przenikania ciepła na poziomie $U_f = 1,1 - 1,5 \text{ W/m}^2\text{K}$.

W 2012 roku Yawal S.A. zaprojektował indywidualne rozwiązanie na obiekt **Nanotechnologia** w Szczecinie, które jest doskonałym przykładem współpracy firmy systemowej YAWAL S.A. z biurem architektonicznym odpowiedzialnym za projekt całego budynku. Udział Yawalu we wczesnym etapie projektowania zaowocował rozwiązaniem w pełni spełniającym wymagania architekta, a także uwzględniającym punkt widzenia firmy instalującej fasadę na obiekcie. Projekt architektoniczny zakładał, że elewacja aluminiowa na budynku będzie składać się z dwóch powłok. Powłoka wewnętrzna, ostatecznie zaprojektowana jako okna w systemie YAWAL TM62, gwarantowała doskonałą szczelność i izolacyjność termiczną. Natomiast powłoka zewnętrzna na potrzeby której zaprojektowany został innowacyjny system elewacyjny miała nadać obiektowi indywidualny i niepowtarzalny charakter. W ramach projektu zaprojektowano 9 nowych profili aluminiowych. Konstrukcja powłoki zewnętrznej na elewacji obiektu Nanotechnologia jest rozwiązaniem wysoce innowacyjnym ze względu na zaproponowane rozwiązania techniczne, jest też rozwiązaniem unikalnym i nie posiadającym odpowiednika wśród rozwiązań oferowanych na rynku polskim.



Rys.1. Obiekt Nanotechnologia w Szczecinie

Ponadto Yawal S.A. brał udział w realizacji obiektu „Małopolski Ogród sztuki”, w którym wykorzystano system FA 50N. Jest to nowoczesne centrum kultury w Krakowie, łączące zadania wielofunkcyjnej Sali widowiskowo-teatralnej oraz mediateki. Inwestycja została uznana za najlepszą realizację architektoniczną 2012 r. w Krakowie.



Rys.2. Małopolski Ogród Sztuki w Krakowie

13. Informacje o umowach znaczących dla działalności GK YAWAL, w tym znanych umowach

zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W dniu 1 marca 2013 r. YAWAL S.A. zawarła z Final S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (spółka zależna) umowę dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa – „Wydział Tłoczni”. Przedmiotowa umowa została zawarta w związku z przeprowadzoną analizą posiadanych przez Grupę YAWAL S.A. możliwości produkcyjnych i ich aktualnego wykorzystania. Spółki podjęły decyzję o zawarciu umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa - "Wydział Tłoczni" celem zapewnienia należytego i efektywnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

14. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości, w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Yawal S.A. w dniu 16 lipca 2012 roku zawarł z Paged S.A. umowę objęcia 774.298 akcji na okaziciela serii G w podwyższonym kapitale zakładowym Paged S.A. i zobowiązał się do ich pokrycia wkładem pieniężnym w wysokości 9.756.154,80 zł (cena emisyjna wynosiła 12.60 zł) w terminie do dnia 31 grudnia 2012.

W dniu 3 września 2012 r. Paged S.A. podpisał z Yawal S.A. porozumienie w sprawie potrącenia wzajemnych należności zważywszy, iż Paged S.A. w dniu 3 września 2012 roku zawarła z Yawal S.A. umowę objęcia 2.439.038 akcji na okaziciela serii G w podwyższonym kapitale zakładowym Yawal S.A. i zobowiązała się do ich pokrycia wkładem pieniężnym w wysokości 9.756.152,00 zł. (cena emisyjna 4 zł), w terminie do dnia 31 grudnia 2012 roku. Do dnia publikacji raportu nie doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Yawal S.A. poprzez emisję akcji serii G.

15. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

W 2012 roku w ramach Grupy Kapitałowej YAWAL zawierane transakcje miały charakter rutynowy i powtarzalny i dokonywane były na zasadach rynkowych.

16. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Na koniec 2012 roku zarówno YAWAL S.A. jak i spółki Grupy Kapitałowej YAWAL, nie posiadały zobowiązań warunkowych stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

17. Informacje o udzielonych, zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

W dniu 18.05.2012 r. FINAL S.A. w Dąbrowie Górniczej podpisał trzy umowy kredytowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu:

- Umowy o kredyt w rachunku bieżącym NR M0005935 w kwocie 12 000.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki oraz refinansowanie kredytu udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej w PEKAO S.A. nr 14756650-I-LW-1/2004 o linię wielocelową z dnia 13.09.2004 r., oprocentowanie zostało ustalone na poziomie Stawki Bazowej powiększonej o marżę Banku. Dzień spłaty ustalono na 17.05.2013 r.
- Umowa o kredyt obrotowy NR M0005936 w kwocie 6.000.000 PLN na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Final S.A., oprocentowanie zostało ustalone na poziomie Stawki Bazowej powiększonej o marżę Banku. Dzień spłaty ustalono na 17.05.2015 r.
- Umowa o kredyt inwestycyjny NR M0005937 w kwocie 3.900.000 PLN jednak nie więcej niż przypadająca do spłaty kwota zadłużenia Kredytobiorcy z tytułu Umowy Kredytowej w PEKAO S.A., z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej w PEKAO S.A. nr 14756650-I-LW-1/2004 o linię wielocelową z dnia 13.09.2004 r. oprocentowanie zostało ustalone na poziomie Stawki Bazowej powiększonej o marżę Banku. Dzień spłaty ustalono na 17.05.2017 r..

W dniu 13 listopada 2012 r. Yawal S.A. zawarła z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. Aneks nr 2 do umowy o długoterminowy kredyt inwestycyjny zawartej w dniu 23 grudnia 2008 r., na mocy którego zmianie uległa waluta udzielonego kredytu, okres kredytowania oraz harmonogram spłat. Zgodnie z Aneksem kredyt stał się kredytem dewizowym z zadłużeniem 4.197.828,71 EUR (przewalutowanie nastąpiło według negocjowanego kursu z dnia 13 listopada 2012 r. w wysokości 4,1450 zł), wydłużono okres kredytowania do dnia 31 grudnia 2020 r., spłata kredytu nastąpi w 33 ratach począwszy od 31 grudnia 2012 r. do 31 grudnia 2020 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę EURIBOR/LIBOR 3M powiększoną o marżę banku. Zabezpieczenia Umowy nie uległy zmianie.

W dniu 19 października 2012 r. Final S.A. zawarł umowę o kredyt obrotowy z Kredyt Bank S.A. w wysokości 1.000.000 zł. Dnia 10 grudnia 2012 r. został podpisany aneks nr 1 do umowy, na mocy którego ustalono kwotę kredytu w rachunku bieżącym na poziomie 5.000.000 zł. Zabezpieczenie do ww. umowy stanowi zastaw rejestrowy na linii technologicznej w kwocie 8.224.972,15 zł wraz z cesją praw z polisy, od ognia i innych zdarzeń losowych.

Szczegółowe informacje na temat zaciągniętych kredytów znajdują się w notach opisowych do

skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarząd YAWAL S.A. nie publikował prognozy skonsolidowanych wyników finansowych na 2012 r.

19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

W roku 2012 Grupa Yawal zanotowała zwiększenie przychodów ze sprzedaży o 3,78% w stosunku do roku ubiegłego, co spowodowało wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Spółki YAWAL i FINAL korzystały z usług faktoringowych. Dodatkowo Final S.A. zawarł umowę o kredyt obrotowy w kwocie 5.000.000 zł, co wpłynęło to na poprawę płynności finansowej.

Grupa prowadziła wspólną politykę zakupową aluminium. Przeprowadzono szereg działań mających na celu poprawę efektywności produkcji czego wynikiem jest wzrost wydajności.

Zobowiązania GK YAWAL wraz z rezerwami na koniec 2012 roku wynosiły 151. 389 tys. zł, w tym zobowiązania kredytowe 78.058 tys. Szczegółowa informacja na temat zobowiązań kredytowych zawarta jest w nocie nr 12, 13 i 14 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa YAWAL na dzień 31.12.2012 r. posiada 103.251 tys. zł aktywów obrotowych, a współczynnik płynności jest na bezpiecznym poziomie i wynosi 1,12 Spółki Grupy Kapitałowej YAWAL nie posiadają problemów z regularną obsługą swych zobowiązań.

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W 2012 roku spółka Yawal S.A. w ramach Grupy Kapitałowej YAWAL kontynuowała inwestycje, na które składały się inwestycje w rzeczowy majątek trwały.

Szczegóły dotyczące inwestycji znajdują się w nocie nr 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W 2013 r. Spółka będzie realizowała inwestycje w majątek trwały. Planowana jest inwestycja w nową kabinę do lakierowania profili.

21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

przez niego wypracowanej.

Wpływ na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej YAWAL w 2012 roku mogą mieć przede wszystkim następujące czynniki:

- ceny aluminium na LME,
- kursy walut,
- wysokość stóp procentowych,
- poziom inwestycji w Polsce,
- sytuacja gospodarcza na rynkach krajów Ukrainy, Rosji, Czech, Słowacji i Litwy,
- sytuacja finansowa spółek zagranicznych, w tym w szczególności YAWAL UKRAINA,
- wycena rynkowa akcji PAGED S.A.

22. Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W 2012 r. Spółka wyemitowała 5.000.000 akcji serii G. Informacje w sprawie wykorzystania wpływów z emisji akcji serii G zostały opisane w punkcie 14 niniejszego sprawozdania.

23. Informacje o znanych emitentowi zawartych w ciągu ostatniego roku obrotowego umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy YAWAL S.A.

Szczegółowy opis dotyczący umów, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy znajduje się w notce nr 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

24. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W 2012 r. nie zostały zawarte umowy z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

25. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uchwałą nr 12/2012 z dnia 30 maja 2012 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta BDO Spółka z o.o.

W dniu 3 sierpnia 2012 roku Zarząd YAWAL S.A. zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – BDO Sp. z o.o. Umowa swym zakresem obejmuje badanie sprawozdania finansowego YAWAL S.A. za rok 2012, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YAWAL za rok 2012, przegląd sprawozdania finansowego YAWAL S.A. za pierwsze półrocze 2012 roku oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YAWAL za pierwsze półrocze 2012. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac: przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badania jednostkowego sprawozdania finansowego, badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 60 tys. zł netto.

W roku 2011 wynagrodzenie wypłacone temu samemu podmiotowi za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok, przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku, badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok wyniosło 60 tys. zł netto.

W dniu 20.08.2012 r. Final S.A. podpisał z BDO Sp. z o.o. umowę na badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 r. Wynagrodzenie biegłego rewidenta ustalono na 27 tys. zł netto.

26. Zagadnienia ochrony środowiska

Yawal S.A. i Final S.A. jako podmioty gospodarcze realizujące swoją działalność, świadome wywieranego wpływu na środowisko, planują i realizują działalność biznesową uwzględniając aspekty ekologiczne.

Priorytetem Grupy Kapitałowej jest:

- Utrzymanie zgodności z polskimi i europejskimi aktami prawnymi i normami z zakresu ochrony środowiska,
- Ograniczenie emisji szkodliwych substancji do powietrza atmosferycznego, wód, gleby oraz zmniejszenie ilości powstających odpadów,
- Stosowanie technologii przyjaznych środowisku.

Realizując Polityki Zintegrowanych Systemów Zarządzania w zakresie środowiska grupa stosuje zasadę prewencji. Poprzez właściwą organizację, dobór oraz wdrażanie nowoczesnych technologii dążymy do eliminacji przyczyn zanieczyszczeń.

W 2012 roku były prowadzone działania zmierzające do ograniczenia emisji zanieczyszczeń do środowiska, zmniejszenia zużycia zasobów naturalnych oraz obniżenia kosztów, m.in. poprzez

prorowadzenie programów poprawy efektywności produkcji.

28. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd Yawal S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim.

Za prace związane z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialne jest biuro rachunkowe obsługujące Spółkę. Nadzór merytoryczny w procesie sporządzania sprawozdań finansowych sprawuje Dyrektor Finansowy.

Sprawozdania finansowe sporządzane są wyłącznie przez osoby mające dostęp do informacji poufnych w YAWAL S.A., co obliguje je od chwili wejścia w ich posiadanie do momentu publikacji sprawozdań finansowych, do zachowania w tajemnicy wszelkich danych w oparciu o które są one tworzone.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Zarząd YAWAL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdań spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Oświadczenie o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego

Zarząd YAWAL S.A. oświadcza, że Spółka i jej organy w 2012 roku przestrzegały zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Informacje dotyczące ładu korporacyjnego dostępne są na stronie internetowej Yawal S.A. www.yawal.com.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd YAWAL S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową YAWAL S.A. oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności GK YAWAL zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Herby, 20 marca 2013 r.

.....

Edmund Mzyk
Prezes Zarządu

.....

Artur Paleczny
Wiceprezes Zarządu