



**Sprawozdanie z działalności YAWAL S.A.
za 2012 rok**

Herby, 20 marca 2013 r.

Spis treści

1. Informacje o YAWAL S.A.	4
1.1. Informacje wprowadzające	4
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej	5
1.3. Akcjonariat YAWAL SA	5
2. Informacja na temat nabycia akcji własnych	6
3. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania spółką Yawal S.A.	6
4. Władze Spółki	6
4.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	6
4.2. Rada Nadzorcza	7
4.3. Zarząd	8
4.4. Komitet Audytu	9
5. Opis działalności Yawal S.A. – segmenty branżowe	10
5.1. Informacja o segmentach branżowych	10
5.2. Rynki zbytu	11
5.3. Rynki zaopatrzenia	12
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa YAWAL S.A.	12
6.1. Wybrane dane finansowe YAWAL S.A.	13
6.2. Podstawowe wskaźniki	13
6.3. Nakłady Inwestycyjne	15
7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, 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
11. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych spółki.	19
12. Przewidywany rozwój YAWAL S.A.	19
13. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.	19
14. Informacje o umowach znaczących dla działalności YAWAL, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	22
15. 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.	22
16. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.	22
17. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.	23
18. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.	23

19. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	23
20. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	23
21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	
23	
22. 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.	24
23. Opis wykorzystania wpływów z emisji.	24
24. 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.	24
25. 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.	24
26. 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.....	25
27. Zagadnienia ochrony środowiska.....	25
28. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. ...	26
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	26

1. Informacje o 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).

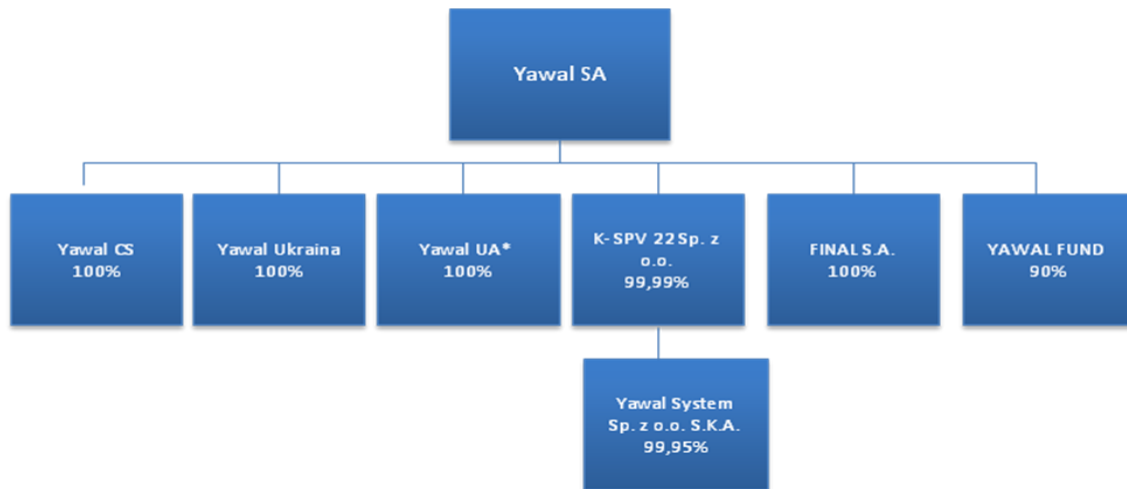
YAWAL S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej sprawuje ponadto nadzór właścicielski nad firmami zależnymi, koordynuje politykę promocji i rozwoju.

Podstawowe informacje o YAWAL SA:

Nazwa (firma)	Yawal Spółka Akcyjna
Forma prawna	spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Herby
Adres	42-284 Herby, ul. Lubliniecka 36
KRS	0000049053
Numer telefonu	+48 34/ 352 88 00
Numer faksu	+48 34/3574 41 42
E. mail	yawal@yawal.com
Strona internetowa	www.yawal.com
REGON	150260970
NIP	573-010-60-96

1.2. 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

W dniu 17.10.2012 r. Yawal S.A. sprzedał 100% udziałów w spółce Yawal System Sp. z o.o., która 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. Akcjonariat YAWAL SA

Na 31 grudnia 2012 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
Pionieer 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 mocy produkcyjnych w Grupie Yawal.

4. Władze Spółki

4.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W 2012 r. zwoływane zostało jedno walne zgromadzenie akcjonariuszy. W dniu 21.06.2012 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym zatwierdzone zostało sprawozdanie finansowe, sprawozdanie z działalności spółki za 2011 rok, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności Grupy za 2011 rok. Uchwałą nr 5 ZWZA zysk netto w kwocie 27.858.496,87. zł przeznaczony został w całości na kapitał zapasowy. W wyniku podjętych uchwał udzielono członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu absolutorium za 2011 rok.

Ponadto ZWZ Yawal S.A. podjęło uchwałę 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. 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.

Akcjonariusz Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożył pozew 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.

Ponadto w dniu 29 sierpnia 2012 roku Spółka otrzymała 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.

W dniu 25 lutego 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Yawal S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa: „Wydział Tłocznii” oraz uchwałę nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa: „Wydział Prefabrykacji”. Na podstawie art. 393 pkt. 3 kodeksu spółek handlowych postanowiło wyrazić zgodę na zawarcie przez Spółkę z Final S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki „Wydział Tłocznii” oraz „Wydział Prefabrykacji” w postaci wyodrębnionych organizacyjnie zespołów składników materialnych i niematerialnych, ustalenie pozostałych warunków umowy dzierżawy pozostawiając do decyzji Zarządu Spółki.

4.2. 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 wchodził:

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 Szlempo 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 przedstawiał 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 dzień 31.12.2012 roku oraz dzień sporządzenia sprawozdania wygląda następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział %	Ilość głosów	Udział %
Dariusz Wiatr – Przewodniczący RN*	0	0	0	0
Adam Szlempo – 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

4.3. 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 SA przez członków Zarządu na dzień 31.12.2012 roku 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 roku 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

4.4. Komitet Audytu

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

5. Opis działalności Yawal S.A. – segmenty branżowe

5.1. Informacja o segmentach branżowych

W 2012 r. YAWAL S.A. działał w dwóch strategicznych segmentach: Segmencie Systemów Aluminiowych, Segmencie Usług.

- **Segment Systemów Aluminiowych** – YAWAL 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 Usług** – w skład którego wchodzi:
 - **usługi wyciskania** : produkcja profili w 2012 r. odbywała się na prasie hydraulicznej o nacisku 2200/1800T. Spółka oferowała 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 lakierowania** : Spółka 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 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 skład wyników Działalności Pozostałej wchodzi przychody z tytułu najmu, dzierżawy i sprzedaży wlewków do Final S.A.

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

Struktura sprzedaży	Segment Systemów Aluminiowych	Segment Usług	Działalność Pozostała	Wartość
Przychody ogółem	82.298	18.576	60.469	161.343
Zysk / strata operacyjna	3.034	-2.388	461	1.107
Przychody finansowe	7.144			7.144
Koszty finansowe	1.960	1.869		3.829
Zysk / strata przed opodatkowaniem	8.218	-4.257	461	4.422
Podatek dochodowy	1.451			1.451
Zysk netto	6.767	-4.257	461	2.971

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

Struktura sprzedaży	Segment Systemów Aluminiowych	Segment Usług	Działalność Pozostała	Wartość
Przychody ogółem	82.723	16.715	73.389	172.827
Zysk / strata operacyjna	3.069	-243	23	2.849
Przychody finansowe	42.469			42.469
Koszty finansowe	5.527	4.111	855	10.493
Zysk / strata przed opodatkowaniem	40.011	-4.354	-832	34.825
Podatek dochodowy	6.967			6.967
Zysk netto	33.044	-4.354	-832	27.858

5.2. Rynki zbytu

Sprzedaż na rynku krajowym prowadzona jest bezpośrednio z magazynów Spółki. Sprzedaż na rynki zagraniczne (Czech, Słowacji, Ukrainy) prowadzona jest przez spółki zależne oraz bezpośrednio do klientów z Litwy, Łotwy, Rosji, Rumunii.

	2012		2011	
	Wartość	Wartość	Wartość	Udział
Kraj	140.727	87,22%	154.872	89,61%
Eksport, w tym:	20.616	12,78%	17.955	10,39%
Czechy	15.110	9,37%	13.109	7,59%
Litwa	1.286	0,80%	1.220	0,7%

Rosja	1.709	1,06%	1.492	0,9%
Ukraina	862	0,53%	988	0,6%
Pozostałe	1.649	1,02%	1.146	0,7%
Razem:	161.343	100%	172.827	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 SA posiada 100% udziałów w FINAL S.A.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa YAWAL S.A.

Spółka Yawal S.A. w 2012 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 161.343 tys. zł w stosunku do 172.827 tys. zł w 2011 r. Spadek przychodów o 6,6% wynika głównie ze zmniejszenia poziomu sprzedaży wlewków aluminiowych do spółki zależnej Final S.A. z 69.253 tys. zł w 2011 r. do 56.185 tys. zł w 2012 r. (sprzedaż ta jest wyłączana w ramach konsolidacji). Koszty z działalności podstawowej spadły o 12.535 tys. zł. Wynik na sprzedaży osiągnął poziom 3.529 tys. zł i był o 42,4% wyższy niż w roku 2011.

Zysk operacyjny zmniejszył się z poziomu 2.849 tys. zł w 2011 r. do poziomu 1.107 tys. zł w 2012 r. (spadek o 61,14%). Całkowity zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 2.971 tys. zł podczas gdy za 2011 r. wynosił 27.858 tys. zł, przy czym w 2011 roku na wielkość wyniku netto spółki wpływ miała jednorazowa transakcja związana z wniesieniem aportu do spółki zależnej.

Sytuacja finansowa YAWAL S.A. 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.

6.1. Wybrane dane finansowe YAWAL S.A.

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	161.343	172.827
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.107	2.849
III. Zysk (strata) brutto	4.422	34.825
IV. Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	2.971	27.858
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11.348	12.556
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2.190	-1.939
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10.063	-11.251
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-905	-634
IX. Aktywa razem	282.172	259.606
X. Zobowiązania i rezerwy	129.701	110.867
XI. Zobowiązania długoterminowe	57.770	57.953
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	56.723	40.636
XIII. Kapitał własny	152.471	148.739
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)	0,57	5,36
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,60	5,60
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	29,36	28,64
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	30,62	29,87

6.2. Podstawowe wskaźniki

Wysoki poziom wskaźników rentowności za 2011 r. spowodowany był ujęciem w przychodach finansowych pozycji „zysk na aporcje do spółki zależnej” w kwocie 42.309 tys. zł. Zysk netto za 2011 r. wyniósł 27.858 tys. zł.

Wskaźnik rentowności	2012	2011
Wskaźnik rentowności sprzedaży (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	1,84%	16,12%
Wskaźnik rentowności aktywów ROA (zysk netto/aktywa ogółem)	1,05%	10,73%
Wskaźnik rentowności kapitałów ROE (zysk netto/kapitał własny)	1,95%	18,73%

Wskaźnik płynności	2012	2011
Wskaźnik bieżący (śr. stan majątku obrotowego/śr. stan zob. krótkoterminowych)	1,20	1,55
Wskaźnik płynności szybki (śr. stan majątku obrotowego - zapasy/ śr. stan zob. krótkoterminowych)	0,80	1,22

Wskaźnik rotacji	2012	2011
Rotacja zapasów w dniach (śr. stan zapasów x 360/ przychody ze sprzedaży)	43	28
Rotacja należności w dniach (śr. stan należności handlowych x 360/ przychody ze sprzedaży)	75	89
Rotacja zobowiązań w dniach (śr. stan zob. handlowych x 360/ przychody ze sprzedaży)	39	36

Wskaźnik zadłużenia	2012	2011
---------------------	------	------

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (śr. stan kapitałów obcych /śr. stan aktywów	44,40%	39,86%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (śr. stan kapitałów obcych /śr. stan kapitału własnego	79,87%	72,18%

6.3. Nakłady Inwestycyjne

Spółka Yawal S.A. poniosła w 2012 r. nakłady inwestycyjne na majątek trwały w kwocie 34 323 tys. zł
Dotyczyły one :

- 1) modernizacja 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 trwałe 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 w kwocie 183 tys. zł,
- 8) zakupu oprogramowania w kwocie 20 tys. zł
- 9) kosztów utworzenia spółki Solar Yawal Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo – Akcyjna w kwocie 2 tys. zł.
- 10) nabycia akcji Paged S.A. w kwocie 9.756 tys. zł.

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

Do istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność YAWAL S.A. 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.
- zawarcie 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 ZWZ Yawal Spółka Akcyjna 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.

- wniesienie pozwu do Sądu Okręgowego w Częstochowie Wydział V Gospodarczy przez Akcjonariusza Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie o stwierdzenie nieważności uchwał nr 2 i nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Yawal S.A. z dnia 21 czerwca 2012 r.. 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 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 wynosiła 20.000.000 zł netto plus podatek Vat.
- zawarcie 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 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 Tłocznii” 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 Tłocznii”. 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 to napisano wcześniej, głównym czynnikiem kosztowym Spółki są zakupy aluminium, realizowane w EUR i USD. Ponadto część zobowiązań kredytowych oraz część sprzedaży 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 Spółki Yawal występuje związek uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży produktów z sezonowym charakterem procesów budowlano-montażowych. YAWAL S.A. osiąga 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 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 YAWAL S.A. 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 dostawę „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.

Yawal w ramach strategii zabezpieczeń przed tym ryzykiem stosuje również hedging naturalny.

- **ryzyko stopy procentowej**

Spółka korzysta z długo i krótkoterminowego finansowania w formie kredytów bankowych. Ze względu na wzrost zobowiązań kredytowych w 2009 r. 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). Spółka 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 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. YAWAL S.A. realizuje umowę ubezpieczenia należności oraz faktoringu.

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

YAWAL S.A. nie jest stroną w żadnym postępowaniu sądowym lub arbitrażowym, w którym pozwany byłaby Spółka, a których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych.

12. Przewidywany rozwój YAWAL S.A.

w 2013 roku Spółka będzie koncentrowała się na dotychczasowym profilu swojej działalności tj. na sprzedaży profili aluminiowych. Kontynuowane będą działania związane z poszerzeniem oferty produktowej. Działania służb handlowych będą się skupiały na zwiększeniu udziału w rynku krajowym i zagranicznym.

Zarząd YAWAL S.A. widzi szansę w rozwoju eksportu, w tym eksportu do krajów, gdzie do tej pory wyroby YAWAL nie znajdowały zbyt wielu nabywców.

13. 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:

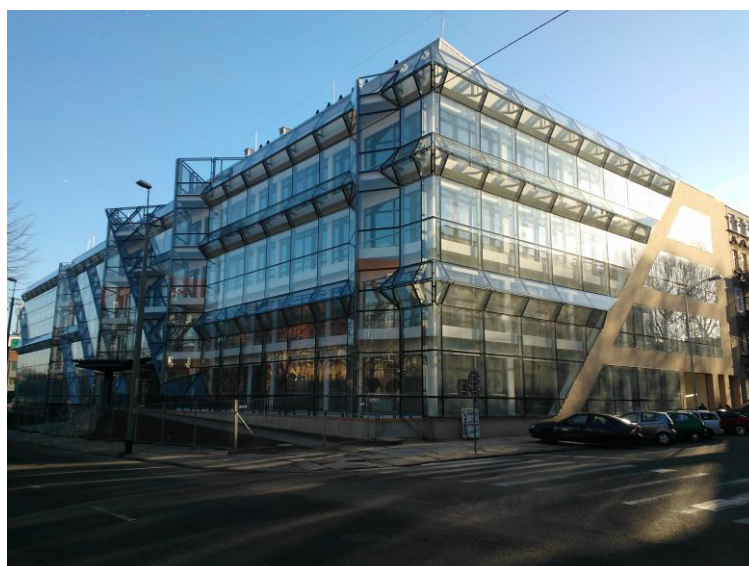
System FA 50N HI - nowa wersja systemu fasadowego FA 50N, stworzona została z myślą o wykonywaniu ścian osłonowych o szczególnie wysokich parametrach izolacyjności termicznej. Fasada

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 wnętrza 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

14. Informacje o umowach znaczących dla działalności 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) umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa – „Wydział Tłoczni”. Przedmiotowa umowa została zawarta w związku z przeprowadzoną analizą posiadanych przez Grupę YAWAL S.A., w skład, której wchodzi Final 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.

15. 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.

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

W 2012 roku YAWAL S.A. zawierała transakcje, które miały charakter rutynowy i powtarzalny i dokonywane były na zasadach rynkowych.

17. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Na koniec 2012 roku zarówno YAWAL S.A. nie posiadała zobowiązań warunkowych stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

18. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

W dniu 13 listopada 2012 r. Yawal S.A. zawarł 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 ulega 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. Szczegółowe informacje na temat zaciągniętych kredytów znajdują się w notach opisowych do sprawozdania jednostkowego.

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

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

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

Yawal S.A. w 2012 r. odnotował wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług o 3.279 tys. zł tj. o 3,94% do roku ubiegłego, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów uległy zmniejszeniu o 14,763 tys. zł (7%) ponieważ zmniejszyła się wartość wlewków aluminiowych sprzedawanych do spółki zależnej Final.

Yawal S.A. w 2012 r. kontynuowała umowę na świadczenie usług factoringowych co wpłynęło to na poprawę płynności. Wskaźnik płynności bieżącej jest na poziomie 1,20. Spółka nie ma problemów z bieżącą obsługą swych zobowiązań.

21. 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. kontynuowała inwestycje, na które składały się inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Szczegóły dotyczące inwestycji znajdują się w notce nr 34 do sprawozdania finansowego.

22. 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 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.

23. Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W 2012 r. Spółka wyemitowała 5.000.000 akcji serii G. Informacje w sprawie wykorzystania wpływów z tej emisji zostały opisane w punkcie nr 15 niniejszego sprawozdania.

24. 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 10 jednostkowego sprawozdania finansowego.

25. 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.

26. 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.

27. Zagadnienia ochrony środowiska

Yawal SA jako podmiot gospodarczy realizując swoją działalność, świadomy wywieranego wpływu na środowisko, planuje i realizuje działalność biznesową uwzględniając aspekty ekologiczne.

Priorytetem Spółki 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 spółka 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 prowadzenie 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 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 YAWAL zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji YAWAL S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Herby, 20 marca 2013 r.

.....
Edmund Mzyk
Prezes Zarządu

.....
Artur Paleczny
Wiceprezes Zarządu