

YAWAL SA
ul. Lubliniecka 36, 42-284 Herby

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000293339, NIP: 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1 000.000 PLN. Biura regionalne BDO w Polsce: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, Tel.: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, Tel.: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, Tel.: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, Tel.: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl;

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

Audyt I Doradztwo podatkowe I Usługi księgowe i płacowe I Doradztwo gospodarcze I Doradztwo IT I Szkolenia

1.204 biura w 144 krajach

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej YAWAL SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego YAWAL SA z siedzibą w Herbach, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **287.896 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące stratę netto w wysokości **2.265 tys. zł**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości **10.732 tys. zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **10.732 tys. zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **191 tys. zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu YAWAL SA.

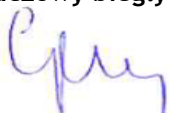
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 21 marca 2014 roku

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

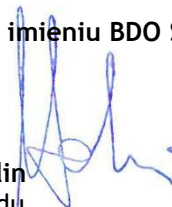
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004

Raport
z badania sprawozdania finansowego
YAWAL SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000293339, NIP: 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1 000.000 PLN. Biura regionalne BDO w Polsce: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, Tel.: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, Tel.: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, Tel.: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, Tel.: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl;

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

Audyt I Doradztwo podatkowe I Usługi księgowe i płacowe I Doradztwo gospodarcze I Doradztwo IT I Szkolenia

1.204 biura w 144 krajach

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą YAWAL spółka akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

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

1.3. Przedmiot działalności

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

1.4. Podstawa działalności

YAWAL SA działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 573-010-60-96

NIP UE PL 5730106096

REGON 150260970

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 5.817 tys. zł i dzielił się na 5.193.750 akcji o wartości nominalnej 1,12 zł każda.

Na 31 grudnia 2013 roku akcje dzielą się na następujące serie:

Nazwa serii akcji	Liczba akcji	% akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów
akcje na okaziciela serii A	283.127	5,45	1.415.625	16,14
akcje na okaziciela serii B	33.975	0,65	169.875	1,94
akcje na okaziciela serii C	1.577.900	30,38	1.577.900	17,99
akcje na okaziciela serii D	1.155.000	22,25	3.465.000	39,50
akcje na okaziciela serii E	1.012.500	19,49	1.012.500	11,53
akcje na okaziciela serii F	1.131.250	21,78	1.131.250	12,90
Razem	5.193.750	100,0	8.772.150	100,0

W roku 2013 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

W poprzednim roku Spółka wyemitowała akcje serii G w ilości 5.000.000 sztuk, które zostały objęte przez akcjonariuszy lecz nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym na skutek zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przez posiadaczy akcji nie niedających kontroli. W dniu 6 marca 2013 roku Sąd Okręgowy w Częstochowie uwzględnił powództwo akcjonariuszy nie posiadających kontroli o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego YAWAL SA w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 18 września 2013 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Częstochowie z dnia 6 marca 2013 roku. Wyrok jest prawomocny. Z uwagi na fakt, że emisja akcji serii G została unieważniona, Spółka uregulowała zobowiązanie w wysokości 20.000 tys. zł wobec jednostek, które objęły akcje serii G.

Na 31 grudnia 2013 roku akcjonariat, zgodnie z informacją otrzymaną od Spółki, przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów
Yawal SPV1	739.668	14,24	2.289.668	26,11
Yawal SPV2	540.390	10,40	1.554.590	17,72
Yawal SPV3	507.100	9,76	1.521.300	17,34
Pioneer FIO	1.314.778	25,31	1.314.778	14,99
Agnieszka Buchajska, Renale Management Ltd	478.261	9,21	478.261	5,45
Werder Sp. z o.o.	651.176	12,54	651.176	7,42
Yawal SA	215.000	4,14	215.000	2,45
Pozostali	747.377	14,40	747.377	8,52
Razem	5.193.750	100,0	8.772.150	100,0

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

– akcje własne nabyte w celu umorzenia	(3.446) tys. zł
– kapitał zapasowy	100.772 tys. zł
– kapitał z aktualizacji wyceny	14.086 tys. zł
– pozostałe kapitały rezerwowe	48.239 tys. zł
– strata netto	(2.265) tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 163.203 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku członkami zarządu byli:

– Edmund Mzyk	–	Prezes Zarządu
– Artur Paleczny	–	Wiceprezes Zarządu
– Piotr Dziadek	–	Członek Zarządu

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

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

Uchwałą nr 23/2013 z dnia 10 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Dziadek na stanowisko Członka Zarządu.

Powyższa zmiana została zgłoszona we właściwym rejestrze sądowym. Do dnia wydania opinii zmiana ta nie została jeszcze zarejestrowana.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka tworzy grupę kapitałową i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do jednostek powiązanych w badanym okresie zalicza się następujące podmioty:

- FINAL SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- YAWAL CS s.r.o. z siedzibą w Czeskim Cieszynie (Czechy),
- YAWAL Ukraina z siedzibą w Charkowie (Ukraina),
- YAWAL UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina),
- YAWAL System Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- YAWAL System Sp. z o.o. z siedzibą w Herbach,
- K-SPV 22 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- Yawal Fund Ltd. z siedzibą na Cyprze.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe YAWAL SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 287.896 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące stratę netto w wysokości 2.265 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości 10.732 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 10.732 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 191 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego YAWAL SA za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 15/2013 z dnia 15 kwietnia 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 14 czerwca 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Grażynę Maślanek (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono od dnia 24 lutego 2014 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2013 roku oraz badaniem wstępnym od dnia 16 grudnia 2013 roku.

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

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

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

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 10 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2013 roku.

Uchwałą nr 13 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 2.971 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 15 lipca 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu z analogicznymi wielkościami za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	231 378	80,4	227 026	79,7	198 041	76,3
Wartości niematerialne	19 450	6,8	20 045	7,0	96	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	75 889	26,4	76 925	27,0	79 226	30,5
Inwestycje długoterminowe	136 039	47,2	130 056	45,7	118 689	45,8
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	30	0,0
Aktywa obrotowe	56 518	19,6	57 957	20,3	61 565	23,7
Zapasy	19 794	6,9	23 545	8,3	15 020	5,8
Należności krótkoterminowe	34 729	12,1	32 279	11,3	41 495	16,0
w tym z tytułu dostaw i usług	34 079	11,8	29 349	10,3	41 141	15,8
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-	18	0,0	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	1 673	0,5	1 838	0,6	4 771	1,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	322	0,1	277	0,1	279	0,1
SUMA AKTYWÓW	287 896	100,0	284 983	100,0	259 606	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	163 203	56,7	152 471	53,5	148 739	57,3
Kapitał zakładowy	5 817	2,0	5 817	2,0	5 817	2,2
Akcje własne	(3 446)	(1,2)	(3 446)	(1,2)	(3 446)	(1,3)
Kapitał zapasowy	100 772	35,0	97 801	34,4	69 943	26,9
Kapitał z aktualizacji wyceny	14 086	4,9	1 089	0,4	328	0,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	48 239	16,8	48 239	16,9	48 239	18,7
Zysk netto	(2 265)	(0,8)	2 971	1,0	27 858	10,7
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	58 266	20,2	67 236	23,6	65 766	25,3
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	1 088	0,4	1 179	0,4	1 156	0,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 604	4,0	8 287	2,9	6 657	2,5
Długoterminowe kredyty i pożyczki	36 499	12,6	45 812	16,1	57 033	22,0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9 075	3,2	11 958	4,2	920	0,4
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	66 427	23,1	65 276	22,9	45 101	17,4
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	587	0,2	507	0,2	611	0,2
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	107	0,0	64	0,0	128	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 448	12,3	20 883	7,3	24 127	9,4
w tym z tytułu dostaw i usług	27 448	9,5	15 767	5,5	19 413	7,5
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14 002	4,9	13 343	4,7	16 284	6,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 654	4,1	25 308	8,9	225	0,1
Przychody przyszłych okresów	4 629	1,6	5 171	1,8	3 726	1,4
SUMA PASYWÓW	287 896	100,0	284 983	100	259 606	100,0

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania całkowitych dochodów

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2013	% przych. ze sprzedaży	2012	% przych. ze sprzedaży	2011	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	150 862	100,0	161 343	100,0	172 827	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	126 741	84,0	136 519	84,6	146 799	84,9
Wynik brutto ze sprzedaży	24 121	16,0	24 824	15,4	26 028	15,0
Koszty sprzedaży	18 563	12,3	16 504	10,2	18 304	10,6
Koszty ogólnego zarządu	4 722	3,1	4 791	3,0	5 246	3,0
Wynik ze sprzedaży	836	0,6	3 529	2,2	2 478	1,4
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(2 111)	(1,4)	(2 422)	(1,5)	371	0,2
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(722)	(0,5)	3 315	2,0	31 976	18,5
Wynik finansowy brutto	(1 997)	(1,3)	4 422	2,7	34 825	20,1
Podatek dochodowy	268	0,2	1 451	0,9	6 967	4,0
Wynik finansowy netto	(2 265)	(1,5)	2 971	1,8	27 858	16,1
Inne całkowite dochody netto	12 997	8,6	761	0,5	(3 552)	(2,0)
Całkowite dochody za okres	10 732	7,1	3 732	2,3	24 306	14,1

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	(0,8%)	1,0%	10,7%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	(1,4%)	1,9%	18,7%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	(1,5%)	1,8%	16,1%
Rentowność brutto sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,6%	2,2%	1,4%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,9	0,9	1,5
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,5	1,1
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77	80	89
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	53	41	37
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	62	52	34
Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe</u> suma pasywów	0,4	0,5	0,4
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
<u>kapitał własny</u> średnioważona liczba akcji	32,78	30,62	29,87
Zysk na jedną akcję (w zł)			
<u>zysk netto</u> średnioważona liczba akcji	(0,45)	0,60	5,60

4. Komentarz

W badanym okresie sprawozdawczym, w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym, suma bilansowa uległa zwiększeniu o 2.913 tys. zł (1,0%).

Powyższy wzrost wynika głównie z zwiększenia wartości majątku trwałego Spółki o 4.352 tys. zł. Na zmianę wpłynął głównie wzrost wartości rynkowej posiadanych przez Spółkę akcji Paged SA do 31,99 zł za akcję wg wyceny na dzień bilansowy, w porównaniu do 15,14 zł za akcję w roku poprzednim. Przy czym, w badanym okresie Spółka zmniejszyła swój udział w kapitale zakładowym Spółki Paged SA poprzez zbycie 774.298 akcji na okaziciela serii G nabytych w poprzednim roku. W efekcie wartość inwestycji w akcje Spółki Paged SA wzrosła o 5.408 tys. zł.

Spółka dokonała wyceny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej, co wpłynęło na wzrost ich wartości o 598 tys. zł. Zmniejszeniu uległa wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o 1.631 tys. zł, głównie w wyniku naliczonej amortyzacji za rok badany.

W aktywach obrotowych na koniec roku zmniejszył się stan zapasów o 15,9% tj. o 3.751 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego. Zwiększyła się natomiast wartość należności krótkoterminowych o 2.450 tys. zł, co w efekcie wpłynęło na spadek wartości majątku obrotowego w badanym roku o 2,5%.

W strukturze finansowej Spółki o 3,2 p.p. zwiększył się udział kapitału własnego, głównie w skutek wzrostu kapitału z aktualizacji wyceny wynikającego z wspomnianego wzrostu wartości rynkowej akcji Spółki Paged SA.

W kapitałach obcych zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zmniejszyły się o 8.654 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego, co w głównej mierze wpłynęło na spadek zobowiązań długoterminowych o 13,3% względem okresu poprzedniego.

W kapitałach obcych krótkoterminowych wartość zobowiązań handlowych wraz z pozostałymi zobowiązaniami (głównie publicznoprawnymi) wzrosła o 14.565 tys. zł. Ponadto Spółka zwiększyła swoje zadłużenie z tytułu emisji weksli własnych o 7.079 tys. zł. Z drugiej strony zmniejszeniu uległy pozostałe zobowiązania finansowe o 20.000 tys. zł, z tytułu zwrotu wkładów wobec akcjonariuszy w wyniku unieważnienia podwyższenia kapitału podstawowego w drodze emisji akcji serii G, z wyłączeniem prawa poboru w ilości 5.000.000 sztuk, na skutek wyroku Sądu Okręgowego w Częstochowie z dnia 6 marca 2013 r. stwierdzającego nieważność podjętych w dniu 21 czerwca 2012 r. uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

Wzrost zobowiązań handlowych o 11.681 tys. zł wynika głównie z obrotów, z jednostkami powiązanymi, w tym przede wszystkim z jednostką zależną FINAL SA, z którą w badanym okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowę dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Wydział Tłoczni”, przenosząc tym samym do niej produkcję wyrobów wyciskanych w ramach reorganizacji struktury produkcyjnej w Grupie Kapitałowej. W wyniku powyższej zmiany, Spółka w roku 2013 nie sprzedawała wyrobów wyciskanych w ramach segmentu tłoczni, tylko dokonywała ich zakupu od jednostki powiązanych, a następnie wykorzystywała w dalszym procesie produkcji bądź sprzedawała jako towar handlowy - co też wpłynęło na wzrost udziału przychodu ze sprzedaży towarów i materiałów z 47% do 54% w przychodach ogółem za badany okres sprawozdawczy.

Osiągnięty przychód ze sprzedaży w badanym roku wyniósł 150.862 tys. zł i był niższy w stosunku do okresu poprzedniego o 10.481 tys. zł (-6,5%). Koszty z działalności podstawowej spadły o 7.788 tys. zł (-4,9%), co w efekcie pozwoliło wypracować dodani wynik na sprzedaży w wysokości 836 tys. zł, tj. o 2.693 tys. zł (-76,3%) niższy niż w roku ubiegłym.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej podobnie jak w poprzednim okresie był ujemny i wyniósł 2.111 tys. zł, wobec 2.422 tys. zł. Jest to efekt dokonania odpisów aktualizujących należności handlowe na sumę 617 tys. zł, odpisów aktualizujących na zaniechane inwestycje w aktywa trwałe na kwotę 595 tys. zł oraz przeprowadzonego testu na utratę wartości zakupionego Know-How, w wyniku którego jego wartość została zmniejszona o 636 tys. zł.

Wynik z działalności finansowej był ujemny i wyniósł 722 tys. zł wobec 3.315 tys. zł zysku osiągniętego w roku poprzednim.

W efekcie Spółka w badanym roku osiągnęła stratę netto w kwocie 2.265 tys. zł, wobec 2.971 tys. zł zysku netto wypracowanego w roku poprzednim.

W związku z powyższym wszystkie wskaźniki rentowności ustalone w relacji do zysku netto były ujemne, za wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży brutto, którego wartość spadła z 2,2% za rok poprzedni do 0,6% za rok badany.

Z uwagi na nieznaczne zmiany w wartości majątku obrotowego oraz kapitału krótkoterminowego wskaźniki płynności ukształtowały się na podobnym poziomie, co w roku poprzednim. Wskaźnik pierwszego poziomu wyniósł 0,9 wobec zalecanych 1,2-2,0. Natomiast wskaźnik poziomu drugiego wyniósł 0,6 wobec zalecanych 1,0-1,2.

Cykl rotacji należności zmniejszył się o 3 dni, cykl rotacji zapasów i zobowiązań zwiększył się odpowiednio o 10 i 12 dni. W efekcie cykl konwersji gotówki uległ skróceniu o 5 dni.

Osiągnięte wyniki jak również ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, zwanymi dalej „MSR”, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzi Biuro Rachunkowe MARKON Spółka Jawna Kaczmarek, Kołodziejczyk z siedzibą w Częstochowie.

Spółka stosuje komputerowy system ewidencji księgowej IFS Applications.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych.

Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, została przeprowadzona w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości za wyjątkiem magazynu wysokiego składowania. Inwentaryzacja stanów magazynowych magazynu wysokiego składowania odbyła się w dniach od 1 do 2 lutego 2014 roku.

Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone w księgach 2013 roku za wyjątkiem różnic powstałych w magazynie wysokiego składowania. W oparciu o przeprowadzony spis z natury i sprawozdanie Komisji Inwentaryzacyjnej z dnia 12 lutego 2014 roku w magazynie wysokiego składowania rozpoznano nadwyżki o wartości 22 tys. zł i niedobory w kwocie 5 tys. zł, które zostały ujęte w księgach 2014 roku. Przedstawiciel podmiotu uprawnionego do badania uczestniczył jako obserwator w inwentaryzacji zapasów w dniu 3 stycznia 2014 roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe

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

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prawidłowo odzwierciedla zmiany zysku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, w powiązaniu ze zmianami kapitału własnego.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd YAWAL SA złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 21 marca 2014 roku

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

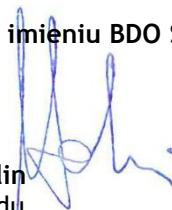
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004