



**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej YAWAL
za 2013 rok**

Herby, 21 marzec 2014 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	7
3. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania spółką Yawal S.A.	7
4. Władze podmiotu dominującego	7
4.1. Rada Nadzorcza	7
4.2. Zarząd	9
4.3. Komitet Audytu.....	10
5. Opis działalności Grupy Kapitałowej Yawal – segmenty branżowe	10
5.1. Informacja o segmentach branżowych.....	10
5.2. Rynki zbytu	12
5.3. Rynki zaopatrzenia.....	13
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa GK YAWAL	13
6.1. Wybrane dane finansowe	14
6.2. Podstawowe wskaźniki.....	14
6.3. Nakłady Inwestycyjne.....	16
7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej YAWAL, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.	16
9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	18
10. Zarządzanie ryzykiem	19
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.	21
12. Przewidywany rozwój GK YAWAL	21
13. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.	21
14. Informacje o umowach znaczących dla działalności GK YAWAL, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	23
15. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne oraz nieruchomości, w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	24
16. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	24
17. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.	24
18. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.	24
19. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	24
20. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	25

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.

25

22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju 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

23. Opis wykorzystania wpływów z emisji. 26

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. 26

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. 26

26. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania, przeglądu sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... 26

27. 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 S.A. i Yawal System Sp. z o.o. w jeden podmiot.

Przedmiotem działalności Spółki jak i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej YAWAL w 2013 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.

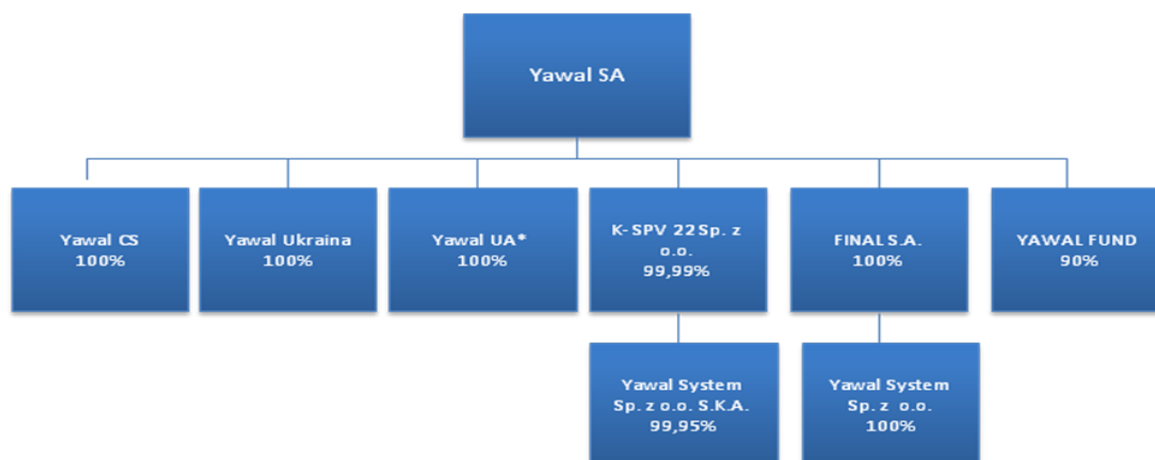
YAWAL System Sp. z o.o. siedzibą w Herbach (Sąd Rejonowy w Częstochowie KRS 267232) – w dniu 11 września 2013 r. FINAL SA nabył 100% udziałów tej spółki za kwotę 301 tys. zł. Podstawowy przedmiot działalności to usługowa w zakresie metalowych elementów stolarki budowlanej.

Yawal Fund - z siedzibą na Cyprze, udział w kapitale zakładowym wynosi 90%. Udziały zostały opłacone w maju 2012 r. W 2013 r. spółka nie prowadziła działalności i nie jest objęta konsolidacją.

Wszystkie podmioty w Grupie, poza Yawal Fund, objęte są konsolidacją.

1.3. Struktura Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 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 2013 wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział %	Ilość głosów	Udział %
Yawal SPV1 Sp. z o.o.	739.668	14,24	2.289.668	26,10
Yawal SPV2 Sp. z o.o.	540 390	10,40	1 554 590	17,72
Yawal SPV3 Sp. z o.o.	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.	651.176	12,54	651.176	7,42
Pioneer FIO	1.314.778	25,31	1.314.778	14,99
Yawal SA *	215.000	4,14	215.000	2,45

* YAWAL S.A. posiada 215.000 akcji własnych w celu wskazanym w art. 362 par. 1 Ksh

W dniu 5 lutego 2014 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Renale Management Limited, w którym akcjonariusz poinformował, iż w wyniku transakcji zbycia akcji Yawal S.A. poprzez optacenie certyfikatów inwestycyjnych AGIO RB FIZ zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. zrealizowanej 29 stycznia 2014 r. zbył wszystkie posiadane akcje Spółki. Przed wyżej wymienioną transakcją Renale Management Limited posiadało 525.493 szt. akcji, które stanowiły 10,12% w kapitale zakładowym Spółki, oraz uprawniały do 525.493 głosów, które dawały prawo do 5,99% głosów na WZA Spółki. Obecnie Renale Management Limited nie posiada akcji Spółki Yawal S.A.

Przed powyższą transakcją AgioFunds TFI S.A., ani żaden z zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, nie posiadały akcji Spółki. W wyniku transakcji, na dzień 29 stycznia 2014 r. Fundusz posiadał 530.367 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 6,04% głosów w Spółce, co stanowi 10,21% udziału w kapitale zakładowym i 6,04% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 14 marca 2014 do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Poway Holdings Limited – podmiotu wzywającego w trybie art. 77 ust. 7 ustawy o ofercie publicznej, w którym poinformował o wyniku zakończonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Yawal, ogłoszonego w dniu 24 stycznia 2014 r. W wyniku wezwania podmiot wyłącznie zależny Yawal SPV3 Sp. z o.o. nabyła 133.892 akcje zwykłe na okaziciela.

Na dzień sporządzenie sprawozdania wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na WZA przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział %	Ilość głosów	Udział %
Yawal SPV1 Sp. z o.o.	739.668	14,24	2.289.668	26,10
Yawal SPV2 Sp. z o.o.	540.390	10,40	1.554.590	17,72
Yawal SPV3 Sp. z o.o.	640.992	11,28	1.655.192	18,86
AGIO RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	530.367	10,21	530.367	6,04
Werder Sp. z o. o.	651.176	12,54	651.176	7,42
Pionieer FIO	1.314.778	25,31	1.314.778	14,99
Yawal SA *	215.000	4,14	215.000	2,45

*Yawal S.A. posiada 215.000 akcji własnych w celu wskazanym w art. 362 par. 1 Ksh

2. Informacja na temat nabycia akcji własnych

W 2013 r. Yawal S.A. nie nabywała akcji własnych.

3. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania spółką 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. Przedmiotowa umowa została zawarta w związku z przeprowadzoną analizą posiadanych przez Grupę YAWAL możliwości produkcyjnych i ich aktualnego wykorzystania. YAWAL S.A. oraz Final S.A. podjęły decyzję o zawarciu umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa - "Wydział Tłoczni" celem zapewnienia należytego i efektywnego wykorzystania przedmiotowego Wydziału.

4. Władze podmiotu dominującego

4.1. Rada Nadzorcza

W 2013 roku Rada Nadzorcza YAWAL S.A. działała w składzie pięcioosobowym.

W okresie od 1 stycznia 2013 do 28 października 2013 Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

Daniel Mzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Marek Michałowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej,

Maria Mzyk – Członek Rady Nadzorczej,

Tomasz Delowski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 października 2013 wpłynęło do Spółki pismo Pana Daniela Mzyka z oświadczeniem o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej - Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 31 października 2013 wpłynęło do Spółki pismo Pani Marii Mzyk z oświadczeniem o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Yawal S.A.

W dniu 18 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w podjętych uchwałach powołało czterech członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji, natomiast w głosowaniu grupami utworzona przez akcjonariuszy grupa dokonała wyboru jednego członka Rady Nadzorczej. Kadencja członków Rady Nadzorczej rozpoczęła się z dniem odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W skład Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani: Przemysław Cieszyński, Tomasz Delowski, Marek Michałowski, Michał Górski, Adrian Lenczyk.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz dzień sporządzenia sprawozdania przedstawiał się następująco:

Adrian Lenczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marek Michałowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej,
Michał Górski – Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Delowski – Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie z posiadanymi informacjami stan posiadania akcji YAWAL SA przez członków Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 roku wyglądał następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział %	Ilość głosów	Udział %
Adrian Lenczyk – Przewodniczący RN	0	0	0	0
Marek Michałowski – Członek RN	0	0	0	0
Przemysław Cieszyński – Członek RN	0	0	0	0
Michał Górski – Członek RN	0	0	0	0
Tomasz Delowski – Członek RN	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 Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wyniosło 285 tys. zł:

Daniel Mzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej	69	tys. zł
Adrian Lenczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej	10	tys. zł
Marek Michałowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	48	tys. zł
Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej	64	tys. zł
Maria Mzyk – Członek Rady Nadzorczej	40	tys. zł
Tomasz Delowski – Członek Rady Nadzorczej	48	tys. zł
Michał Górski – Członek Rady Nadzorczej	6	tys. zł

4.2. Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2013 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Edmund Mzyk - Prezes Zarządu,
Janusz Paliga – Członek Zarządu,
Artur Paleczny – Członek Zarządu.

W dniu 11 stycznia 2013 r. Pan Janusz Paliga zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu YAWAL S.A. a w dniu 24 stycznia 2013 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/2013 przydzieliła Panu Arturowi Palecznemu - Członkowi Zarządu Spółki - funkcję Wiceprezesa Zarządu Yawal S.A. Uchwałą Rady Nadzorczej YAWAL S.A. nr 23/2013 z dnia 10 grudnia 2013 r. Pan Piotr Dziadek został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu YAWAL S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz dzień sporządzenia sprawozdania w skład Zarządu wchodził:

Edmund Mzyk - Prezes Zarządu,
Artur Paleczny – Wiceprezes Zarządu.
Piotr Dziadek – Członek Zarządu.

Zgodnie z posiadanymi informacjami stan posiadania akcji YAWAL S.A. przez członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział %	Ilość głosów	Udział %
Edmund Mzyk	0	0	0	0
Artur Paleczny – Wiceprezes Zarządu	0	0	0	0
Piotr Dziadek – Członek Zarządu	0	0	0	0

Wynagrodzenie członków Zarządu YAWAL S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wyniosło 342 tys. zł:

Edmund Mzyk - Prezes Zarządu	278	tys. zł
Janusz Paliga – Członek Zarządu	3	tys. zł
Artur Paleczny – Wiceprezes Zarządu	59	tys. zł
Piotr Dziadek – Członek Zarządu	2	tys. zł

Pan Artur Paleczny w Final S.A. otrzymał 48 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

4.3. Komitet Audytu

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym warunki niezależności, posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej, przewidziane w Ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649) jest Pan Marek Michałowski.

W związku z ustaleniem na ZWZ składu liczebnego Rady Nadzorczej na 5 osób i dokonany zmianami w Regulaminie Komitetu Audytu, od dnia 28 listopada 2011 Rada Nadzorcza pełni obowiązki Komitetu Audytu w pełnym składzie.

5. Opis działalności Grupy Kapitałowej Yawal – segmenty branżowe

5.1. Informacja o segmentach branżowych

Grupa Kapitałowa działa w dwóch strategicznych segmentach: Segment Usług oraz Segment Systemów Aluminiowych.

▪ Segment Usług – w skład którego wchodzi:

- **usługi wyciskania:** produkcja profili w Grupie YAWAL odbywa 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 2013 r. realizowała Spółka 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 zabezpieczenie powierzchni profili przed korozją. Usługi anodowania w 2013 r. realizowała Spółka 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, tłoczenie oraz obróbkę plastyczną. Prefabrykację profili aluminiowych wykonuje się na obrabiarkach klasycznych, maszynach CNC i prasach mimośrodowych. Usługi prefabrykacji realizuje spółka Yawal 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 i Yawal Ukraina.

Tab. Wyniki w podziale na segmenty za rok 2013 (w tys. zł)

Struktura sprzedaży	Segment Systemów Aluminiowych	Segment Usług	Działalność Pozostała	Wyłączenia	Wartość
Sprzedaż na zewnątrz	81.300	111.735	11.824		204.859
Sprzedaż między segmentami	10.630	41.749	49.897	(102.276)	
Przychody ogółem	91.930	153.484	61.721	(102.276)	204.859
Zysk / (strata) operacyjna	(3.428)	4.592	395		1.559
Przychody finansowe	1.217	135	817		2.169
Koszty finansowe	3.244	2.801	682		6.727
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(5.340)	1.926	530		(2.884)
Podatek dochodowy	(247)	(1.053)	380		(920)

Zysk / strata netto	(5.093)	2.979	150		(1.964)
---------------------	---------	-------	-----	--	---------

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

5.2. Rynki zbytu

Sprzedaż prowadzona jest na rynku krajowym bezpośrednio z magazynów spółek Yawał, Final. Sprzedaż na rynki zagraniczne prowadzona jest przez spółki zależne: Czechy, Słowacja, Ukraina oraz bezpośrednio do klientów z Litwy, Łotwy, Rosji.

	2013		2012	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Kraj	158.862	77,55%	175.612	81,40%
Eksport, w tym:	45.997	22,45%	40.122	18,60%
Czechy	15.013	7,33%	19.331	8,96%
Litwa	2.891	1,41%	1.537	0,71%
Rosja	1.934	0,94%	4.231	1,96%
Ukraina	2.580	1,26%	1.359	0,63%
Holandia	178	0,09%	102	0,05%
Dania	9.123	4,45%	1.763	0,82%
Francja	176	0,09%	2.500	1,16%
Słowacja	3.640	1,78%	610	0,28%

Niemcy	8.574	4,19%	7.018	3,25%
Włochy	356	0,17%	173	0,08%
Pozostałe	1.532	0,75%	1.498	0,69%
Razem:	204.859	100%	215.734	100%

5.3. Rynki zaopatrzenia

Głównym surowcem do produkcji wyrobów sprzedawanym przez Grupę Kapitałową YAWAL jest aluminium w postaci wlewek aluminiowych. W 2013 r. GK Yawal prowadziła wspólną politykę zakupową aluminium. Głównymi dostawcami wlewek aluminiowych dla Final w 2013 r. była spółka YAWAL S.A. 49.872 tys. zł tj. 37% w zaopatrzeniu ogółem FINAL oraz Hydro Aluminium 53.400 tys. zł tj. 40% w zakupach ogółem FINAL.

Głównym dostawcą wlewek aluminiowych dla Yawal w 2013 roku był RUSAL Marketing GmbH, wartość zakupów dokonanych u tego dostawcy przez YAWAL wyniosła 22.576 tys. zł. tj. 19% w zakupach ogółem YAWAL. Podmiot ten nie jest w żaden sposób powiązany z podmiotami Grupy.

W związku z dzierżawą tłoczni w Herbach do Spółki zależnej Final S.A., jest ona głównym dostawcą profili dla Yawal S.A. Zakup profili u Final stanowi 36.881 tys. zł tj. 98% w zakupach profili i 31% w zakupach ogółem YAWAL.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa GK YAWAL

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej YAWAL jest stabilna. Czynniki bilansowe ją kształtujące na koniec 2013 roku nie powodują istotnych zagrożeń co do możliwości realizowania strategii rozwoju. 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 2013 rok wykazuje, iż Grupa Kapitałowa YAWAL przy przychodach w wysokości 204.859 tys. zł zrealizowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1.559 tys. zł, podczas gdy za rok 2012 na poziomie operacyjnym zysk wynosił 34.184 tys. zł. Należy jednak zwrócić uwagę, że wynik 2012 roku obejmował jednorazowe wydarzenie związane ze sprzedażą znaku towarowego za 30.000 tys. zł. Grupa zamknęła rok 2013 stratą netto w wysokości 1.964 tys. zł.

6.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł	w tys. zł
	dane za rok 2013	dane za rok 2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	204.859	215.734
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.559	34.184
III. Zysk (strata) brutto	(2.884)	29.145
IV. Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego	(1.964)	27.829
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18.269	16.403
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7.836)	(6.940)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15.720)	(6.800)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5.287)	2.663
IX. Aktywa razem	268.485	292.783
X. Zobowiązania i rezerwy	125.199	161.321
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	45.150	54.551
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	80.049	106.770
XIII. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	143.286	131.462
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)	-0,38	5,36
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,39	5,59
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	27,59	25,31
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	28,78	26,40

6.2. Podstawowe wskaźniki

Wskaźnik rentowności	2013	2012
Wskaźnik rentowności sprzedaży (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	-0,96%	12,90%
Wskaźnik rentowności aktywów ROA (zysk netto/aktywa ogółem)	-0,73%	9,50%

Wskaźnik rentowności kapitałów ROE (zysk netto/kapitał własny)	-1,37%	21,17%
--	--------	--------

Wskaźnik płynności	2013	2012
Wskaźnik bieżący (śr. stan majątku obrotowego/śr. stan zob. krótkoterminowych)	1,12	1,19
Wskaźnik płynności szybki (śr. stan majątku obrotowego - zapasy/ śr. stan zob. krótkoterminowych)	0,73	0,83

Wskaźnik rotacji	2013	2012
Rotacja zapasów w dniach (śr. stan zapasów x 360/ przychody ze sprzedaży)	60	48
Rotacja należności w dniach (śr. stan należności handlowych x 360/ przychody ze sprzedaży)	73	70
Rotacja zobowiązań w dniach (śr. stan zob. handlowych x 360/ przychody ze sprzedaży)	45	39

Wskaźnik zadłużenia	2013	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (śr. stan kapitałów obcych /śr. stan aktywów)	51,05%	51,81%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (śr. stan kapitałów obcych /śr. stan kapitału własnego)	104,28%	122,41%

6.3. Nakłady Inwestycyjne

W 2013 roku w nakłady inwestycyjne dotyczą :

Spółka Yawal S.A. poniosła w 2013 r. nakłady inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały w kwocie 5.143 tys. zł

Dotyczyły one :

- 1) modernizacji budynków w kwocie 52 tys. zł
- 2) zakupu maszyn i urządzeń do produkcji w kwocie 228 tys. zł
- 3) zakupu środków transportowych w kwocie 568 tys. zł (nabytych głównie w ramach umów leasingowych)
- 4) zakupu pozostałych narzędzi w kwocie 337 tys. zł
- 5) środków trwałych w budowie w kwocie 3.869 tys. zł
- 6) zakupu wartości niematerialnych w kwocie 89 tys. zł

Spółka Final S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 6.325 tys. zł , które dotyczyły głównie zakupu matryc. Spółka nabyła środki transportu w ramach leasingu za 156 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 S.A. w 2013 roku oraz w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności można zaliczyć:

- Zmiany w Radzie Nadzorczej YAWAL S.A., szczegółowo opisane w pkt. 4.1.,
- Zmiany w Zarządzie YAWAL S.A., szczegółowo opisane w pkt. 4.2.,
- Wyrażenie w dniu 25 lutego 2013 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie YAWAL S.A na podstawie art. 393 pkt. 3 ksh w zgody dla Zarządu na zawarcie umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa: „Wydział Tłoczni” oraz „Wydział Prefabrykacji”.
- Zawarcie w dniu 26 lutego 2013 r. Final S.A. z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy faktoringowej z limitem w kwocie 12.000.000 zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
- Zawarcie w dniu 1 marca 2013 r. z Final S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (spółka zależna od YAWAL S.A.) umowę dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Wydział Tłoczni.
- Uwzględnienie w dniu 6 marca 2013 r. przez Sąd Okręgowy w Częstochowie, Wydział V Gospodarczy na zasadzie przepisu art. 425 § 1 ksh powództwa Akcjonariusza Pioneer Fundusz

Inwestycyjny Otwarty o stwierdzenie nieważności uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YAWAL S.A. z dnia 21 czerwca 2012 r. Szczegółowy opis znajduje się w punkcie 5 niniejszego Sprawozdania.

- Podpisanie w dniu 29 marca 2013 r. przez Yawal S.A. Aneksu nr 6 do umowy UDA-POIG.04.04.00-24-028/08/00 z dnia 12 marca 2009 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie przedmiotem której było udzielenie przez PARP w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka - Działania 4.4. Nowe Inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym, dofinansowania przeznaczonego na wdrożenie dwóch innowacyjnych technologii, które pozwolą na zwiększenie konkurencyjności YAWAL S.A. na rynku krajowym i zagranicznym. Na mocy zawartego aneksu:
 - całkowity koszt realizacji projektu został zmniejszony do kwoty 19.374.353,68 zł,
 - całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu została zmniejszona do kwoty 12.246.926,21 zł,
 - dofinansowanie na realizację projektu zostało określone do maksymalnej wysokości 6.123.463,10 zł,
 - okres kwalifikowalności wydatków rozpoczął się 30.07.2008 i został wydłużony do dnia 31.03.2013 r.
- Zawarcie w dniu 22 maja 2013 roku porozumienia pomiędzy Spółką, Panem Edmundem Mzykiem, Werder sp. z o.o., Panią Karoliną Mzyk i Panem Danielem Mzykiem dotyczące ich współdziałania w ramach planowanego, a ogłoszonego w dniu 24 maja 2013 roku wezwania na sprzedaż wszystkich pozostałych akcji Spółki przez pozostałych akcjonariuszy w trybie art. 91 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku.
- Oddalenie apelacji Spółki wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 17 września 2013 r. w sprawie o stwierdzenie nieważności uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Yawal S.A. z dnia 21 czerwca 2012 r.:
 - uchwały nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - 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, o czym emitent informował w raportach bieżących.
- Zmiany w akcjonariacie (zbycie akcji przez Edmunda, Daniela i Karolinę Mzyk, a nabycie przez Poway Holding Limited).
- Zwołanie na wniosek akcjonariusza Pioneer FIO Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 12 listopada 2013. NWZ podjęło uchwałę w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia. Wznowienie obrad nastąpiło 18 listopada 2013 roku.

- Otrzymanie w dniu 5 grudnia 2013 roku odpisów dwóch pozwów:
 - wniesionego do Sądu Okręgowego w Częstochowie Wydział V Gospodarczy przez Akcjonariusza Radosława L. Kwaśnickiego (Powód), w którym Powód wnosi o ustalenie nieistnienia uchwał ewentualnie o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Yawal S.A. z dnia 12 listopada 2013 r. kontynuowanego po przerwie w dniu 18 listopada 2013 r.:
 - a. uchwały nr 9 dot. powołania Tomasza Delowskiego na członka Rady Nadzorczej;
 - b. uchwały nr 10 dot. powołania Marka Michałowskiego na członka Rady Nadzorczej;
 - c. uchwały nr 11 dot. powołania Michała Górskiego na członka Rady Nadzorczej;
 - d. uchwały nr 12 dot. powołania Adriana Lenczyka na członka Rady Nadzorczej;
 - wniesionego do Sądu Okręgowego w Częstochowie Wydział V Gospodarczy przez Akcjonariusza Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (Powód), w którym Powód wnosi o ustalenie nieistnienia uchwały ewentualnie o stwierdzenie nieważności uchwały nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Yawal S.A. z dnia 12 listopada 2013 r. w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej.

Ogłoszenie w dniu 24 stycznia 2014 r. przez akcjonariusza Poway Holdings Limited wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji YAWAL S.A. W wyniku wezwania podmiot wyłącznie zależny Yawal SPV3 Sp. z o.o. nabyła 133.892 akcje zwykłe na okaziciela. Szczegółowe informacje zostały zawarte w punkcie 1.4 niniejszego sprawozdania.

9. 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% kosztów produkcji. Wzrost cen aluminium może prowadzić do wzrostu kosztów wytworzenia i tym samym prowadzić do spadku wyniku na sprzedaży lub zmniejszenia realizowanych marż.

▪ ryzyko kursu walutowego

Jak to napisano wcześniej, 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 899.999 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 majątku.

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

W działalności Grupy występuje wyraźne zjawisko nieregularności przychodów ze sprzedaży produktów, wywołane sezonowym charakterem procesów budowlano – montażowych. Spółki osiągają coraz wyższe przychody w kolejnych kwartałach roku kalendarzowego. Tradycyjnie pierwszy kwartał jest najslabszy natomiast największe przychody ze sprzedaży Grupa osiąga w czwartym kwartale. 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. 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, tj. 11,11 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów), której akcje notowane są 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.

10. 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.

Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają 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 kosztów 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 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. Dodatkowo, częściowo ryzyko zmienności stopy procentowej zostało ograniczone poprzez zawarcie z bankiem transakcji IRS, która częściowo zabezpiecza zmienność stóp procentowych kredytów zawartych w EURO.

- **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 .

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.

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

12. Przewidywany rozwój GK YAWAL

Przewidywany rozwój podmiotu dominującego 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 2014 r. będą kontynuowane działania mające na celu zwiększenie udziału w rynku krajowym i zagranicznym oraz prace zmierzające do zwiększenia oferty produktowej. Na wydziałach produkcyjnych prowadzone są kolejne projekty mające na celu poprawę efektywności procesów produkcyjnych.

13. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Do najważniejszych projektów prowadzonych w 2013 roku w dziale R&D należą:

- TM62 HI – unowocześniony system profili aluminiowych stworzony na bazie starszego TM62, przeznaczony do konstruowania okien i drzwi o podwyższonej izolacyjności termicznej. Wyższa izolacyjność termiczna została uzyskana poprzez aplikację w przestrzeń między przekładkami termicznymi specjalnych wkładek poliuretanowych dzięki czemu izolacyjność termiczna nowego rozwiązania uległa poprawie o 20 – 40 % w stosunku do rozwiązania podstawowego.
- ECLIPSE 33 – nowy system profili aluminiowych przeznaczony do konstruowania różnego typu okiennic. Konstrukcje oprócz funkcji ochrony przeciwsłonecznej wnętrza budynku mają także cechy dekoracyjne. Produkt przeznaczony głównie na rynki eksportowe, będzie rozwijany w 2014 roku.
- TM74 1.0 INDUSTRIAL – system profili aluminiowych przeznaczony do konstruowania okien stałych i rozwieranych o wysokiej izolacyjności termicznej. Cechą indywidualną tego systemu jest nawiązanie kształtu zewnętrznych części profili do okien stalowych.
- FA50N EI 15, 30, 45 i 60 – nowa wersja systemu fasadowego FA50N przeznaczona do konstruowania fasad o izolacyjności ogniowej. Na potrzeby tego systemu przeprowadzono cały szereg badań ogniowych potwierdzających odporność ogniową dla fasady FA50N EI w pełnej

konfiguracji. Zadbano, by zastosowane w fasadach szyby były największymi możliwymi do wykonania, w porównaniu z analogicznymi rozwiązaniami konkurencyjnymi, zarówno w ujęciu pionowym jak i poziomym. Korzystne jest również zróżnicowanie gatunków (a co za tym idzie ceny) wkładów chłodzących w zależności od wersji odporności ogniowej. Na potrzeby tego rozwiązania przeprowadzono także z sukcesem badanie potwierdzające odporność ogniową EI30 i EI60 drzwi wykonanych w systemie TM75 EI zamontowanych w konstrukcji fasady ogniowej.

- Nowe Aprobaty Techniczne dla TM75 EI i TM90 EI. Prace związane z rozwojem podstawowych systemów p. poż. zostały uwieńczone uzyskaniem nowych aprobat dla TM75EI i TM90EI. Wyniki zawarte w tych dokumentach stawiają produkty p. poż. z oferty YAWAL w ścisłej czołówce tego typu rozwiązań na rynku polskim. Oprócz wielu wprowadzonych zmian warto wspomnieć o badaniach drzwi automatycznych w systemie TM75EI (YAWAL jako jedna niewielu firm na rynku polskim posiada tego typu rozwiązanie w swojej ofercie).

W 2013 r. prowadzono także działania badawcze, których celem było przeprowadzenie badań wyrobów potwierdzających konkretne ich właściwości na potrzeby projektowanych i budowanych obiektów. Poniżej najważniejsze z nich:

- Antywłamaniowość – klasa RC2 i RC3 dla TM62, TM77 HI, TM75 EI i FA50N,
- Akustyka – TM77 HI, TM62 i FA50N,
- Aneks do AT na przeszklone dachy i świetliki – na bazie FA50N,
- Aneks do AT dla systemu L50,
- Badania szczelnościowe okien wychylnych FA50N SW,
- Badania w IFT ROSENHEIM – badania szczelnościowe przeprowadzone w prestiżowym instytucie w Niemczech. Z sukcesem zakończono badania następujących systemów: TM74 okna, TM74 drzwi i TM77HI okna,
- Praktyczne badania wytrzymałościowe elementów nośnych, np. uchwytów mocujących w fasadzie i różnego typu złączy.

Rozpoczęcie realizacji Centrum Praskiego Koneser, czy Corner House przy ulicy Puławskiej w Warszawie to ważniejsze z realizacji YAWAL roku 2013.



Jedną z najciekawszych realizacji przełomu roku 2013 i 2014 r. jest budynek Omnitech (dawne KBO) w Rybniku.



14. Informacje o umowach znaczących dla działalności GK YAWAL, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

- Zawarcie w dniu 22 maja 2013 roku porozumienia pomiędzy Spółką, Panem Edmundem Mzykiem, Werder sp. z o.o., Panią Karoliną Mzyk i Panem Danielem Mzykiem dotyczące ich współdziałania w ramach planowanego, a ogłoszonego w dniu 24 maja 2013 roku wezwania na sprzedaż wszystkich pozostałych akcji Spółki przez pozostałych akcjonariuszy w trybie art. 91 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku.
- Podpisanie przez Yawal S.A. z Bankiem Millenium S.A. w dniu 17 czerwca 2013 r. aneksu do umowy faktoringowej przedłużającej okres limitu do 22 czerwca 2014.
- W związku z podpisaniem przez Final S.A. z BZ WBK S.A. w dniu 13 sierpnia 2013 r. aneksu do umowy kredytowej nr M005935 przedłużającej okres kredytowania do 31 sierpnia 2014. W

dniu 13 sierpnia 2013 r. Yawal S.A. podpisała umowę poręczenia za Final S.A. kredytu w rachunku bieżącym nr M005935 z dnia 18 maja 2012 r. na kwotę 12.000 tys. zł udzielonego przez BZ WBK S.A.

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

W 2013 roku Spółki GK YAWAL nie dokonywały inwestycji w papiery wartościowe oraz nieruchomości. Yawal S.A. nabyła instrumenty finansowe w postaci forwardów oraz zawarła z bankiem transakcję IRS, która częściowo zabezpiecza zmienność stóp procentowych kredytów zawartych w EURO. W ramach rozliczenia wierzytelności Yawal S.A. przejęła nieruchomość w Częstochowie o wartości 1 257 tys. zł. Dnia 11.09.2013 r. Final S.A. nabył 100% udziałów w Spółce Yawal System Sp. z o.o. za cenę 300 tys. zł.

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

W 2013 roku w ramach Grupy Kapitałowej YAWAL zawierane transakcje miały charakter operacyjny i powtarzalny i dokonywane były na zasadach rynkowych.

17. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

W związku z podpisaniem przez Final S.A. z BZ WBK S.A. w dniu 13 sierpnia 2013 r. aneksu do umowy kredytowej nr M005935 przedłużającej okres kredytowania do 31 sierpnia 2014. W dniu 13 sierpnia 2013 r. Yawal S.A. podpisała umowę poręczenia za Final S.A. kredytu w rachunku bieżącym nr M005935 z dnia 18 maja 2012 r. na kwotę 12.000 tys. zł udzielonego przez BZ WBK S.A.

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

W 2013 r. przedłużono finansowanie obrotowe dla Yawal S.A. i Final S.A. w BZ WBK, przeniesiono część finansowania obrotowego Final S.A. do Alior. Szczegółowe informacje na temat zaciągniętych kredytów znajdują się w notach opisowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 skonsolidowanych wyników finansowych na 2013 r.

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

W roku 2013 Grupa Yawal zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 5 % w stosunku do roku ubiegłego. Główną przyczyną tego spadku była sytuacja na rynku budowlanym, który jest głównym odbiorcą produktów spółek Grupy Kapitałowej.

W 2013 roku w spółkach Grupy Kapitałowej przeprowadzono szereg działań mających na celu poprawę efektywności produkcji czego wynikiem jest wzrost wydajności i obniżenie kosztów technicznego wytworzenia na wydziałach produkcyjnych.

W rezultacie niższej sprzedaży, częściowo skompensowanej przez poprawę efektywności operacyjnej, Grupa uzyskała wynik 1.559 tys. zł na poziomie operacyjnym.

Spółki YAWAL i FINAL podpisały umowy na świadczenie usług faktoringowych. Wpłynęło to na poprawę płynności finansowej.

Zobowiązania GK YAWAL wraz z rezerwami na koniec 2013 roku wynosiły 125.129 tys. zł, w tym zobowiązania kredytowe 70.857 tys. zł. Szczegółowa informacja na temat zobowiązań kredytowych zawarta jest w notce nr 13 i 14 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa YAWAL na dzień 31.12.2013r. posiada 82.315 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.

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 2013 roku spółki Grupy Kapitałowej YAWAL kontynuowały inwestycje, na które składały się inwestycje w rzeczowy majątek trwały.

Szczegóły dotyczące inwestycji znajdują się w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W 2014 r. Spółka Yawal nie planuje znaczących inwestycji w rzeczowy majątek trwały poza zakupami matryc Final, które to zakupy będą finansowane ze środków własnych Spółki.

22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju 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 2013 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,
- wycena rynkowa akcji PAGED S.A.

23. Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W 2013 r. nie było nowych emisji akcji YAWAL S.A.

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.

Spółka nie posiada informacji na temat istnienia umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy YAWAL S.A.

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 2013 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, przeglądu sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uchwałą nr 15/2013 z dnia 15 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta BDO Spółka z o.o.

W dniu 14 czerwca 2013 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 2013, badanie skonsolidowanego sprawozdania

finansowego Grupy Kapitałowej YAWAL za rok 2013, przegląd sprawozdania finansowego YAWAL S.A. za pierwsze półrocze 2013 roku oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YAWAL za pierwsze półrocze 2013. Łączne wynagrodzenie z tytułu wykonanych prac: przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego, przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badania jednostkowego sprawozdania finansowego, badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 56 tys. zł netto.

W roku 2012 wynagrodzenie wypłacone temu samemu podmiotowi za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok, przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku, badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok wyniosło 60 tys. zł netto.

27. 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 dąży do eliminacji przyczyn zanieczyszczeń.

W 2013 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 MSR, rozporządzeniem Ministra Finansów z 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych oraz zgodnie z przepisami wynikającymi z 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 jednostkowych oraz skonsolidowanych 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 2013 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 Grupy Kapitałowej YAWAL oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej YAWAL zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Herby, 21 marzec 2014 r.

.....

Edmund Mzyk
Prezes Zarządu

.....

Artur Paleczny
Wiceprezes Zarządu

.....

Piotr Dziadek
Członek Zarządu