



**Sprawozdanie z działalności YAWAL S.A.
za 2013 rok**

Herby, 21 marzec 2014 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	7
4.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	7
4.2. Rada Nadzorcza	7
4.3. Zarząd	9
4.4. Komitet Audytu	10
5. Opis działalności Yawal S.A. – segmenty branżowe	10
5.1. Informacja o segmentach branżowych	10
5.2. Rynki zbytu	12
5.3. Źródła 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
9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	17
10. Zarządzanie ryzykiem	18
11. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych spółki.	19
12. Przewidywany rozwój YAWAL S.A.	20
13. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.	20
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 z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.	23
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. Objasnienie 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

Zobowiązania wraz z rezerwami na koniec 2013 roku wynosiły 124.693 tys. zł, w tym zobowiązania kredytowe 50.501 tys. zł. Szczegółowa informacja na temat zobowiązań kredytowych zawarta jest w nocie nr 14 i 17 do sprawozdania finansowego. YAWAL .Na dzień 31.12.2013 r. posiada 56.518 tys. zł aktywów obrotowych, współczynnik płynności i wynosi 0,95. Spółka YAWAL nie posiada problemów z regularną obsługą swych zobowiązań.	24
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.	24
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.	25
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.....	26
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.....	27

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 YAWAL w 2013 r. były przede wszystkim:

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

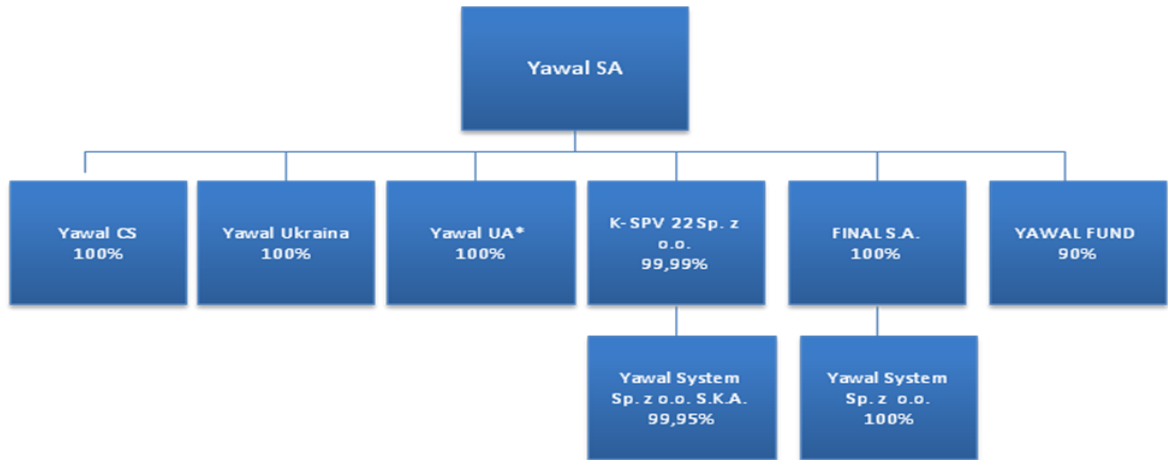
YAWAL S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej sprawuje ponadto nadzór właścicielski nad firmami zależnymi, koordynuje politykę promocji i rozwoju.

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

1.2. 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

1.3. 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
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

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 .

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 sporządzenia 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
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

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 Spółki

4.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W 2013 r. zwołane zostały trzy Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy:

W dniu 25 lutego 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie YAWAL S.A na podstawie art. 393 pkt. 3 ksh wyraziło zgodę dla Zarządu na zawarcie umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa: „Wydział Tłocznii” oraz „Wydział Prefabrykacji”.

W dniu 28 czerwca 2013 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym zatwierdzone zostało sprawozdanie finansowe, sprawozdanie z działalności spółki za 2012 rok, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności Grupy za 2012 rok. Uchwałą nr 13 ZWZ zysk netto w kwocie 2.970 tys. zł przeznaczony został w całości na kapitał zapasowy. W wyniku podjętych uchwał udzielono członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu absolutorium za 2012 rok. Ponadto uchwałą nr 27 ZWZ w związku z delegowaniem Pana Przemysława Cieszyńskiego do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru w Yawal S.A. przyznało wynagrodzenie ustalone przez Radę Nadzorczą.

Na wniosek akcjonariusza Pioneer FIO zwołano Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 12 listopada 2013 r. NWZ podjęło uchwałę w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia. Wznowienie obrad nastąpiło 18 listopada 2013 roku.

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.

4.2. 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

4.3. 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

4.4. 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 dokonanymi zmianami w Regulaminie Komitetu Audytu, od dnia 28 listopada 2011 Rada Nadzorcza pełni obowiązki Komitetu Audytu w pełnym składzie, 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

YAWAL S.A. działa w dwóch strategicznych segmentach: Segment Systemów Aluminiowych, Segment 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 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, tłoczenie 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 wlewek aluminiowych do Final S.A.

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

Struktura sprzedaży	Segment Systemów Aluminiowych	Segment Usług	Działalność pozostała	Wartość
Przychody ogółem	83.327		67.535	150.862
Zysk / strata operacyjna	(751)		(524)	(1.275)
Przychody finansowe	5.084			5.084
Koszty finansowe	4.650		1.156	5.806
Zysk / strata przed opodatkowaniem	(317)		(1 680)	(1.997)
Podatek dochodowy	268			268
Zysk netto	(585)		(1680)	(2.265)

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

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.

	2013		2012	
	Wartość	Wartość	Wartość	Udział
Kraj	129.995	86,17%	140.727	87,22%
Eksport, w tym:	20.867	13,83%	20.616	12,78%
Czechy	13.254	8,79%	15.110	9,37%
Litwa	2.383	1,58%	1.286	0,80%
Rosja	1.934	1,28%	1.709	1,06%
Ukraina	733	0,49%	862	0,53%
Pozostałe	2.563	1,70%	1.649	1,02%
Razem:	150.862	100%	161.343	100%

5.3. Źródła zaopatrzenia

Głównymi dostawcami dla Yawal w 2013 roku byli:

- RUSAL Marketing GmbH, wartość zakupów (wlewków) u tego dostawcy wyniosła 22.576 tys. zł. tj. 19,22% w zakupach ogółem. Podmiot ten nie jest w żaden sposób powiązany z podmiotami Grupy.
- Spółka zależna Final S.A., zakup profili u Final stanowi 36.881 tys. zł tj. 98,02% w zakupach profili i 31,41% w zakupach ogółem YAWAL.

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

Sytuacja finansowa YAWAL S.A. jest stabilna. Czynniki bilansowe ją kształtujące na koniec 2013 roku nie powodują istotnych zagrożeń co do możliwości realizowania strategii rozwoju.

6.1. Wybrane dane finansowe YAWAL S.A.

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	150.862	161.343
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1.275)	1.107
III. Zysk (strata) brutto	(1.997)	4.422
IV. Zysk (strata) netto	(2.265)	2.971
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21.940	11.348
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10.167)	4.205
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11.582)	(10.063)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	191	(905)
IX. Aktywa razem	287.896	284.983
X. Zobowiązania i rezerwy	124.693	132.512
XI. Zobowiązania długoterminowe	45.574	57.770
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	61.104	59.534
XIII. Kapitał własny	163.203	152.471
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)	-0,44	0,57
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,45	0,60
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	31,42	29,36
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	32,78	30,62

6.2. Podstawowe wskaźniki

Wskaźnik rentowności	2013	2012
Wskaźnik rentowności sprzedaży (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	-1,5%	1,84%

Wskaźnik rentowności aktywów ROA (zysk netto/aktywa ogółem)	-0,79%	1,04%
Wskaźnik rentowności kapitałów ROE (zysk netto/kapitał własny)	-1,39%	1,95%

Wskaźnik płynności	2013	2012
Wskaźnik bieżący (śr. stan majątku obrotowego/śr. stan zob. krótkoterminowych)	0,95	1,19
Wskaźnik płynności szybki (śr. stan majątku obrotowego - zapasy/ śr. stan zob. krótkoterminowych)	0,59	0,81

Wskaźnik rotacji	2013	2012
Rotacja zapasów w dniach (śr. stan zapasów x 360/ przychody ze sprzedaży)	52	43
Rotacja należności w dniach (śr. stan należności handlowych x 360/ przychody ze sprzedaży)	76	79
Rotacja zobowiązań w dniach (śr. stan zob. handlowych x 360/ przychody ze sprzedaży)	52	39

Wskaźnik zadłużenia	2013	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (śr. stan kapitałów obcych /śr. stan aktywów)	44,90%	44,69
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (śr. stan kapitałów obcych /śr. stan kapitału własnego)	81,48%	80,80

6.3. Nakłady Inwestycyjne

Spółka Yawal S.A. poniosła w 2013 r. nakłady inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały w kwocie 6.400 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

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 Spółki 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 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;
- o 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 1.3 niniejszego sprawozdania.

9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Spółka 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 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 Spółki.

Spółka jest 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 Spółki uległaby znaczącemu pogorszeniu istnieje ryzyko, iż banki kredytujące skorzystałyby z przysługujących im zabezpieczeń, co wpłynęłoby negatywnie na sytuację finansową YAWAL i utratę części majątku.

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

YAWAL S.A. osiąga coraz wyższe przychody w kolejnych kwartałach roku kalendarzowego. Tradycyjnie pierwszy kwartał jest najslabszy natomiast największe przychody ze sprzedaży Spółka 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 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 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 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.

W ramach strategii zabezpieczeń przed tym ryzykiem YAWAL S.A. stosuje również hedging naturalny.

- **ryzyko stopy procentowej**

Spółka korzysta z długu i krótkoterminowego finansowania w formie kredytów bankowych. Ze względu na wzrost zobowiązań kredytowych 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. 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 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, 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.

Przewidywany rozwój Spółki w kolejnych latach jest ściśle związany z branżą aluminiową, tj. sprzedażą usług, lakierowania, prefabrykacji oraz sprzedażą architektonicznych systemów profili aluminiowych. W 2014 r. Yawal będzie kontynuowała działania mające na celu zwiększenie udziału w rynku krajowym i zagranicznym. Kontynuowane będą prace zmierzające do zwiększenia oferty produktowej, dostosowanej do potrzeb zmieniającego się rynku i oczekiwania klientów. Na wydziałach produkcyjnych prowadzone są kolejne projekty mające na celu poprawę efektywności procesów produkcyjnych.

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

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 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 i prawne 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. 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 Spółka przejęła nieruchomość w Częstochowie o wartości 1.257 tys. zł.

16. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

W 2013 roku YAWAL S.A. zawierała transakcje, które miały charakter operacyjny 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. Szczegółowe informacje na temat zaciągniętych kredytów znajdują się w notach opisowych do jednostkowego 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 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 Yawal S.A. zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 6,5 % 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 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, Spółka uzyskała stratę 1.275 tys. zł na poziomie operacyjnym.

Spółki YAWAL podpisała umowy na świadczenie usług faktoringowych. Wpłynęło to na poprawę płynności finansowej.

Zobowiązania wraz z rezerwami na koniec 2013 roku wynosiły 124.693 tys. zł, w tym zobowiązania kredytowe 50.501 tys. zł. Szczegółowa informacja na temat zobowiązań kredytowych zawarta jest w notcie nr 14 i 17 do sprawozdania finansowego. YAWAL .Na dzień 31.12.2013 r. posiada 56.518 tys. zł aktywów obrotowych, współczynnik płynności i wynosi 0,95. Spółka YAWAL nie posiada 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 spółka Yawal S.A. kontynuowała inwestycje, na które składały się inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Szczegóły dotyczące inwestycji zostały opisane się w pkt. 6.3. 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 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 2014 roku mogą mieć przede wszystkim następujące czynniki:

- ceny aluminium na LME,
- kursy walut,
- wysokość stóp procentowych,
- poziom inwestycji w Polsce oraz poziom produkcji budowlano-montażowej
- 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 lub przeglądu sprawozdania finansowego lub 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 SA jako podmioty gospodarcze realizujące swoją działalność, świadome wywieranego wpływu na środowisko, planują i realizują działalność biznesową uwzględniając aspekty ekologiczne.

Priorytetem 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 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 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 YAWAL S.A..

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 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, 21 marzec 2014 r.

.....
Edmund Mzyk

Prezes Zarządu

.....
Artur Paleczny

Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Dziadek

Członek Zarządu