

YAWAL S.A.

YAWAL S.A.
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za rok 2011 zakończony 31 grudnia 2011 roku.

HERBY, kwiecień 2012

Spis treści:

1. Wybrane dane finansowe.
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
4. Rachunek zysków i strat.
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym.
6. Rachunek przepływów pieniężnych.
7. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EURO	
	dane za okres od 01-01-2011 do 31-12-2011 rok 2011	dane za okres od 01-01-2010 do 31-12-2010 rok 2010	dane za okres od 01-01-2011 do 31-12-2011 rok 2011	dane za okres od 01-01-2010 do 31-12-2010 rok 2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	172 827	118 725	41 745	29 649
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 849	3 589	688	896
III. Zysk brutto	34 825	2 798	8 412	699
IV. Zysk netto	27 858	2 072	6 729	517
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 556	1 901	3 033	475
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 939	-10 546	-468	-2 634
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 251	9 273	-2 718	2 316
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-634	628	-153	157
IX. Aktywa razem	259 606	226 145	58 777	57 103
X. Zobowiązania i rezerwy	110 867	101 712	25 101	25 683
XI. Zobowiązania długoterminowe	57 953	54 961	13 121	13 878
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	40 636	40 060	9 200	10 115
XIII. Kapitał własny	148 739	124 433	33 676	31 420
XIV. Kapitał zakładowy	5 817	6 825	1 317	1 723
XV. Liczba akcji	5 193 750	6 093 750	5 193 750	6 093 750
XVI. Rozwodniona liczba akcji	5 193 750	6 093 750	5 193 750	6 093 750
XVII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,36	0,34	1,30	0,08
XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,36	0,34	1,30	0,08
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	28,64	20,42	6,48	5,16
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	28,64	20,42	6,48	5,16

Przeliczanie wybranych danych finansowych na EURO

- do przeliczania pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 31.12.2011 roku wynosił 4,4168 zł, na dzień 31.12.2010 roku 3,9603 zł

- do przeliczania pozycji rachunku zysków i strat zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca z okresu sprawozdawczego.

I tak :

dla danych za rok 2011 zastosowano średnią z następujących średnich kursów :

na 31.01.2011 r. - 3,9345 zł
na 28.02.2011 r. - 3,9763 zł
na 31.03.2011 r. - 4,0119 zł
na 30.04.2011 r. - 3,9376 zł
na 31.05.2011 r. - 3,9569 zł
na 30.06.2011 r. - 3,9866 zł
na 31.07.2011 r. - 4,0125 zł
na 31.08.2011 r. - 4,1445 zł
na 30.09.2011 r. - 4,4112 zł
na 31.10.2011 r. - 4,3433 zł
na 30.11.2011 r. - 4,5494 zł
na 31.12.2011 r. - 4,4168 zł

średnia arytmetyczna - 4,1401 zł

dla danych za rok 2010 zastosowano średnią z następujących średnich kursów :

na 31.01.2010 r. - 4,0616 zł
na 28.02.2010 r. - 3,9768 zł
na 31.03.2010 r. - 3,8622 zł
na 30.04.2010 r. - 3,9020 zł
na 31.05.2010 r. - 4,0770 zł
na 30.06.2010 r. - 4,1458 zł
na 31.07.2010 r. - 4,0080 zł
na 31.08.2010 r. - 4,0038 zł
na 30.09.2010 r. - 3,9870 zł
na 31.10.2010 r. - 3,9944 zł
na 30.11.2010 r. - 4,0734 zł
na 31.12.2010 r. - 3,9603 zł

średnia arytmetyczna - 4,0044 zł

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2011 rok

1. Informacje ogólne

YAWAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Herbach, ul. Lubliniecka 36, w dniu 28.09.2001 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000049053. Przedmiotem działalności Spółki w 2011 roku były przede wszystkim:

- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 25.12 Z);
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61 Z);
- produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium (PKD 24.42.B).

YAWAL S.A. - jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej YAWAL - sprawuje ponadto nadzór właścicielski nad firmami zależnymi, koordynuje politykę promocji i rozwoju, a także prowadzi operacje finansowe w ramach Grupy.

2. Istotne zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zawiera porównywalne dane finansowe za 2010 rok.

a) oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Z 28 lutego 2009 r , Nr 33 , poz.259).

b) podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach (tys. zł). Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

c) rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Na koniec każdego roku Spółka przeprowadza analizę pod kątem utraty wartości .

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Przewidywane okresy użytkowania wynoszą:

Budynki	10 - 50 lat
Maszyny i urządzenia	5 - 15 lat
Środki transportu	5 - 8 lat
Pozostałe środki trwałe	5 - 10 lat

Grunty nie są amortyzowane.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Nakłady na dokonywane w regularnych odstępach generalne przeglądy, niezależnie od wymiany poszczególnych części składowych, w momencie przeprowadzania takiego przeglądu, jeśli kryteria ujmowania są spełnione, zostają ujęte w wartości bilansowej odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Nakłady te są amortyzowane w okresie do następnego przewidywanego przeglądu.

d) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne (posiadane licencje i oprogramowanie) są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości

Wartości niematerialne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania. Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi od 2 do 5 lat.

Wartości niematerialne o nieustalonym okresie użytkowania wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszone o ewentualną utratę wartości składnika. Testy na utratę wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania przeprowadzane są corocznie na ostatni dzień roku i za każdym razem, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika.

Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu ich użytkowania są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku stanowią one zwiększenie wartości początkowej.

e) Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka jako właściciel traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości wycenia się wg wartości godziwej.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnice między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe. Wartość środków pieniężnych na rachunkach walutowych przelicza się na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w pozycji przychody (koszty) finansowe w rachunku zysków i strat. Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych odbywa się zgodnie z metodą FIFO.

g) Pochodne instrumenty finansowe

Spółka posiada pochodne instrumenty finansowe, a wraz z nimi wdrożona została w Spółce rachunkowość zabezpieczeń. Wycena zawartych ale niezrealizowanych kontraktów zawarta jest w kapitale z aktualizacji wyceny, zaś w przypadku ich realizacji, powstały wynik znajduje odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat w pozycji przychody lub koszty operacyjne.

h) Pożyczki

Do pożyczek zalicza się aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, towarów lub usług, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w krótkim terminie. Wycena udzielonych pożyczek według zamortyzowanego kosztu nie ma istotnego wpływu na wynik Spółki, dlatego pożyczki są wykazywane w sprawozdaniu w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych wątpliwych odsetek w momencie ich naliczenia oraz odpisy aktualizujące wartość wątpliwych pożyczek.

i) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach finansowych.

Długoterminowe aktywa finansowe spółka wycenia w wartości godziwej. Wycena następuje w cenie nabycia pomniejszonej o odpis aktualizujący.

j) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wprowadzane do ksiąg w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Niezrealizowane zyski i straty uwzględnia się w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczanych do tej kategorii odsetki wyliczone są metodą efektywnej stopy procentowej oraz odnoszone do rachunku zysków i strat.

k) Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

l) Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji sprawozdania finansowego YAWAL SA jest polski złoty (zł). Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień- w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań , jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu , o którym mowa w poprzednim zdaniu a także w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia na dzień bilansowy aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązania wyrażonego w walucie obcej są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

f) Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w wysokości kwoty wymaganej zapłaty (nominalnej) z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągальność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Niezależnie od indywidualnej oceny prawdopodobieństwa spłaty należności , przyjmuje się następujące zasady tworzenia odpisów aktualizujących :

- w przypadku odsetek za zwłokę w zapłacie odpis jest tworzony w momencie ich naliczania
- w przypadku należności przeterminowanych powyżej 180 dni tworzony jest odpis na pełną wysokość należności .

m) Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto, w przypadku zapasów przeznaczonych do sprzedaży. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego okresu – są ujmowane w następujący sposób:

- materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
- produkty gotowe – wg. kosztu wytworzenia (koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego). Spółka stosuje stałe ceny ewidencyjne wyrobów gotowych, które poprzez odchylenia są korygowane do kosztu wytworzenia.
- towary - w cenie nabycia .

Zapasy, które zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność, nie wykazują ruchu, wycenia się według wartości sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Odpisy aktualizujące wartość tych zapasów do ich wartości netto tworzy się na koniec każdego kwartału.

W szczególności odpisy tworzy się :

- na zapasy obejmujące grupy , do których podjęto decyzje o wycofaniu ze sprzedaży w wysokości :
 - 90% ich wartości – profile i blachy
 - 100% ich wartości – pozostałe

- na zapasy , których sprzedaż w okresie minionych 180 dni nie przekroczyła 33 % ich stanu ilościowego – w wysokości 50 % wartości
- na zapasy , których sprzedaż w okresie minionych 360 dni nie przekroczyła 33 % ich stanu ilościowego w wysokości
 - 90% ich wartości – profile i blachy
 - 100% ich wartości – pozostałe
- na zapasy o końcowym okresie przydatności (farby proszkowe) w ostatnim miesiącu przydatności w wysokości 100 % ich wartości.

W kolejnym okresie dokonuje się nowego oszacowania wartości netto możliwej do uzyskania.

n) Kapitały własne

- Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

- Akcje własne nabyte w celu umorzenia lub przekazania pracownikom

NWZ YAWAL S.A. , uchwałą nr 3 z dnia 31.10.2008 r. , wyraziło zgodę, aby Zarząd Spółki nabywał akcje własne Spółki w celu ich umorzenia.

Nabyte akcje własne ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia. Zakupione akcje własne są ujmowane w pozycji „ akcje własne ” i prezentowane jako pomniejszenie kapitałów własnych.

- Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z zysków i emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej .

- Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy tworzony jest z części wypracowanego zysku w latach ubiegłych i przeznaczony jest na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Zgodnie z uchwałami podjętymi kolejno WZA w dniu 31 października 2008 roku, 17 kwietnia 2009 roku oraz 28 czerwca 2010 roku, w YAWAL S.A. utworzono następujące kapitały rezerwowe :

- kapitał w wysokości 10 milionów złotych na nabywanie akcji własnych w celu zaoferowania akcji pracownikom Spółki i Spółek powiązanych (uchwała nr 17 z 17 kwietnia 2009 roku),
- kapitał w wysokości 35 milionów złotych w celu finansowania nabywania akcji własnych Spółki przez pracowników oraz osoby trzecie (uchwała nr 21 z dnia 28 czerwca 2010 roku),
- Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny stanowi różnicę między wartością godziwą aktywów finansowych i transakcji walutowych a ceną ich nabycia, z uwzględnieniem rezerwy na podatek odroczony.

- Zysk (strata) netto w kwocie wykazanej w rachunku zysków i strat.

W związku z umorzeniem 900 tys. akcji własnych , zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Częstochowie z dnia 29.12.2011 roku , Spółka dokonała korekty kapitału zakładowego poprzez jego obniżenie o kwotę 1 008 tys. zł. Wartość nabycia umorzonych akcji wynosiła 14 964 tys. zł. Różnicę w kwocie 13 956 tys. zł Spółka przekięgowała w ciężar kapitału zapasowego .

o) Podatek dochodowy

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej i odroczonej. Podatek odroczony dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym. Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownej korekcie o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone w odniesieniu do wszystkich dodatnich przejściowych różnic podatkowych. Spółka dokonuje kompensaty aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

p) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

Spółka utworzyła rezerwę na przyszłe koszty wynagrodzeń pracowniczych, sporządzenia, badania i opublikowania sprawozdania finansowego za rok 2011.

q) Świadczenia pracownicze

Spółka stosuje wycenę aktuarialną w celu ustalenia wartości bieżącej przyszłych zobowiązań dotyczących odpraw emerytalnych i nagrody jubileuszowej oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia.

Spółka tworzy także rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze. Jej wysokość jest równa iloczynowi liczby zaległych dni urlopu i przeciętnego wynagrodzenia z ostatnich trzech miesięcy danego roku sprawozdawczego powiększonego o narzut na ZUS.

r) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowanie kredytów bankowych i pożyczek wykazywane jest w roku którego dotyczą naliczone i zapłacone odsetki. Wycena kredytów według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy zwrotu nie ma istotnego wpływu na wynik Spółki w 2011 r. i są one wykazane w sprawozdaniu w kwocie wymagającej zapłaty na dzień bilansowy.

s) Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane w wartości godziwej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”. W spółce YAWAL na dzień sporządzenia sprawozdania pozostała do rozliczenia dotacja wynosiła 3 726 tys. zł.

Otrzymana dotacja dotyczy dofinansowania zakupów środków trwałych w ramach działania : Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 .

t) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane w kwocie wymagającej zapłaty.

u) Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

W przypadku, gdy moment poniesienia kosztów przez Spółkę wyprzedza okres, którego te koszty dotyczą stosuje się rozliczenia międzyokresowe kosztów, z uwzględnieniem obowiązku systematycznego rozliczania kosztów stosownie do okresu, jakiego dotyczą.

v) Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów lub usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT).

- Sprzedaż towarów , materiałów i produktów

Przychody są ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów , materiałów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób.

- Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi, zgodnie z potwierdzonym przez odbiorcę dowodem dostawy .

- Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie, którego dotyczą (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej).

- Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

w) Informacje dotyczące segmentów działalności

Informacje o segmentach działalności są oparte o segmenty branżowe i geograficzne. Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Spółki, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych. W spółce YAWAL poza segmentem systemów aluminiowych (SSA) i działalnością pozostałą (SDP), wyróżnia się segment wyrobów wyciskanych (SWW). Działalność SSA związana jest ze sprzedażą architektonicznych systemów profili aluminiowych YAWAL

x) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka powinna dokonać oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej

pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałyby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

y) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane w sytuacji, kiedy można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu rzeczowych składników aktywów.

z) Dywidendy wypłacone

Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy jest rozpoznawane na dzień podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia zatwierdzającej wypłatę dywidendy.

aa) Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu

- 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Ww standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Spółka Yawal postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2011r nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),

ab) Szacunki księgowe i przyjęte założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki księgowe i przyjęte założenia odnoszą się do następujących punktów niniejszego wprowadzenia:

- rzeczowe aktywa trwałe
- wartości niematerialne
- inwestycji
- należności
- zapasy
- rezerwy
- świadczenia pracownicze

Opis rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczeniu mogą podlegać transakcje wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna. Realizacja kontraktów związanych z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych oparta jest na następujących zasadach:

1. Zabezpieczenie dotyczyć może: zmiany cen, zmiany kursów, zmiany stóp procentowych:
 - ryzyko stóp procentowych – ryzyko to może spowodować pogorszenie cash flow ze względu na zwiększenie kosztów finansowania zewnętrznego
 - zmiana kursu walut – narażenie spółki na ryzyko zmian w przepływach finansowych netto w wyniku fluktuacji relacji wartości pomiędzy dwoma walutami (walutą funkcjonalną –złoty , walutą transakcji EUR) Ryzyko takie wynika z planowanych transakcji które generują przepływy środków pieniężnych w walucie innej niż waluta funkcjonalna. Dotyczy to dwóch podstawowych transakcji:
 - a/ z operacji – zakupu materiałów oraz sprzedaży produktów podstawowych
 - b/ z inwestycji – związane z jednorazowymi , istotnymi dla cash flow transakcjami zakupu środków produkcji
2. Zabezpieczenia można dokonać za pomocą dowolnego instrumentu :
 - forward
 - partycypator

pod warunkiem ,że dany instrument da się wiarygodnie ocenić.
3. Do zabezpieczenia jednej pozycji można stosować kilka instrumentów
4. Jeden instrument może zabezpieczać tylko jedna pozycję
5. Zawarte transakcje terminowe (instrumenty) z których wynika prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości instrumentów finansowych wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia kontraktu bez względu na przewidywany w umowie termin rozliczenia transakcji
6. Okres na jaki zawierane są transakcje nie może przekraczać 1 roku
7. W odniesieniu do planowanych przychodów zabezpieczenie może obejmować maksymalnie 60% planowanych przychodów
8. W odniesieniu do pojedynczego składnika aktywów wynikającego z transakcji umownej zabezpieczenie może stanowić do 100 % wartości danego składnika

Do realizacji kontraktów zabezpieczających niezbędne jest :

- określenie składnika(składników) będącego przedmiotem zabezpieczenia
- powiązanie zabezpieczanego składnika z instrumentem zabezpieczającym
- badanie efektywności zabezpieczenia :
 - a/ w chwili ustanowienia powiązania
 - b/ w momencie realizacji zabezpieczenia nie później niż na koniec miesiąca obrotowego
- określenie terminu ustania zabezpieczenia - jest to data realizacji zabezpieczenia, bądź też w wyjątkowych sytuacjach dopuszczalne jest ustanie powiązania w przypadku nieefektywności

Biorąc pod uwagę, że transakcje zabezpieczające przepływy dotyczą transakcji planowanych w okresach późniejszych – związane są z planowanymi w określonym czasie przepływami z tytułu sprzedaży istotnym jest powiązanie ich z terminami transakcji których dotyczą. Wycena transakcji – instrumentów pochodnych prowadzona jest systematycznie nie rzadziej niż na koniec miesiąca obrotowego. Wartość transakcji na koniec miesiąca ustala się w wartości godziwej i odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny. Rozliczenie transakcji w terminach umownych ujmowane jest w rachunku zysków i strat w okresie w którym nastąpiło rozliczenie.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Not a	Stan na 31.12.2011 r	Stan na 31.12.2010 r
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		198 041	161 397
1. Wartości niematerialne	1	96	203
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	79 226	81 386
3. Inwestycje długoterminowe		118 689	79 808
3.1. Nieruchomości		625	636
3.2. Długoterminowe aktywa finansowe	3	118 064	79 172
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		117 905	79 172
- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych podlegających konsolidacji		106 180	63 071
- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie podlegających konsolidacji		11 725	16 101
b) w pozostałych jednostkach		159	
4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		30	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4		
II. Aktywa obrotowe		61 565	64 748
1. Zapasy	5	15 020	12 060
2. Należności krótkoterminowe	6,7	41 495	43 908
3. Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			273
4. Inwestycje krótkoterminowe		4 771	7 664
4.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	4 771	7 664
a) w jednostkach powiązanych			
a) w pozostałych jednostkach		2 880	5 139
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 891	2 525
4.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	279	843
A k t y w a r a z e m		259 606	226 145
P a s y w a			
I. Kapitał własny		148 739	124 433
1. Kapitał zakładowy	10	5 817	6 825
2. Akcje własne (wielkość ujemna)		-3 446	-18 410
3. Kapitał zapasowy		69 943	81 827
4. Kapitał z aktualizacji wyceny		328	3 880
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		48 239	48 239
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
7. Zysk netto		27 858	2 072
II. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		65 766	56 763
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	11	1 156	1 278
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	6 657	524
3. Długoterminowe pożyczki i kredyty	13	57 033	54 794
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	13	920	167
III. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		45 101	44 949
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	14	611	481
2. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14	128	492
3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	24 127	19 337
4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15	16 284	20 650
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	15	225	73
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
7. Przychody przyszłych okresów	16	3 726	3 916
P a s y w a r a z e m		259 606	226 145
Kapitał własny		148 739	124 433
Liczba akcji		5 193 750	6 093 750
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		28,64	20,42
Rozwodniona liczba akcji		5 193 750	6 093 750
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		28,64	20,42

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	za okres od 01-01-2011 r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010 r do 31-12-2010r
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		172 827	118 725
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	17	82 764	71 817
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	90 063	46 908
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		146 799	94 364
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	19	60 843	51 364
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		85 956	43 000
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		26 028	24 361
IV. Koszty sprzedaży		18 304	13 051
V. Koszty ogólnego zarządu		5 246	5 378
VI. Zysk (strata) na sprzedaży		2 478	5 932
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 224	941
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		150	
2. Dotacje		251	
3. Zysk z rozliczenia transakcji walutowych, stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych		497	7
4. Inne przychody operacyjne	20	1 326	934
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 853	3 284
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			38
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 138	915
3. Strata z rozliczenia transakcji walutowych, stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych			
4. Inne koszty operacyjne	21	715	2 331
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 849	3 589
X. Przychody finansowe		42 469	2 555
1. Dywidendy i udziały w zyskach			
2. Odsetki	22	130	843
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Zysk na aporcje do spółki zależnej		42 309	
5. Inne	23	30	1 712
XI. Koszty finansowe		10 493	3 346
1. Odsetki	24	3 574	2 135
2. Strata ze zbycia inwestycji			130
3. Aktualizacja wartości inwestycji		855	982
4. Inne	25	6 064	99
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		34 825	2 798
XIII. Zysk brutto		34 825	2 798
XIV. Podatek dochodowy	26	6 967	726
a) część bieżąca			1 201
b) część odroczone		6 967	-475
XV. Zysk netto		27 858	2 072
Zysk netto		27 858	2 072
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 193 750	6 093 750
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		5,36	0,34
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 193 750	6 093 750
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		5,36	0,34

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	za okres od 01-01-2011 r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010 r do 31-12-2010r
Zysk netto za okres	27 858	2 072
Inne całkowite dochody brutto:	-4 385	-1 609
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-4 428	-1 584
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	43	-25
Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	833	306
Inne całkowite dochody netto:	-3 552	-1 303
Całkowite dochody za okres	24 306	769

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011 r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010 r
I. Kapitał własny na początek okresu		124 433	127 110
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		6 825	6 825
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		-1 008	
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 008	
- umorzenia akcji		1 008	
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu		5 817	6 825
2. Akcje własne (wielkość ujemna) na początek okresu		-18 410	-14 964
2.1. Zmiany akcji własnych		14 964	-3 446
a) zwiększenia (z tytułu)			-3 446
- nabycie akcji własnych			-3 446
b) zmniejszenia (z tytułu)		14 964	
- umorzenia akcji		14 964	
2.2. Akcje własne na koniec okresu		-3 446	-18 410
3. Kapitał zapasowy na początek okresu		81 827	71 622
3.1. Zmiany kapitału zapasowego		-11 884	10 205
a) zwiększenia (z tytułu)		2 072	10 205
- z podziału zysku		2 072	10 205
b) zmniejszenia (z tytułu)		13 956	0
- umorzenie akcji		13 956	
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		69 943	81 827
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		3 880	5 183
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-3 552	-1 303
a) zwiększenia (z tytułu)		35	0
- zabezpieczenie transakcji walutowych		43	
- zabezpieczenie transakcji walutowych- korekta o podatek odroczony		-8	
- wycena długoterwałych aktywów finansowych do wartości rynkowej			
- wycena długoterwałych aktywów finansowych do wartości rynkowej- korekta o podatek odroczony			
b) zmniejszenia (z tytułu)		3 587	1 303
- zabezpieczenie transakcji walutowych			25
- zabezpieczenie transakcji walutowych- korekta o podatek odroczony			-5
- wycena długoterwałych aktywów finansowych do wartości rynkowej		4 428	1 584
- wycena długoterwałych aktywów finansowych do wartości rynkowej- korekta o podatek odroczony		-841	-301
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		328	3 880
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		48 239	48 239
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
a) zwiększenia			
b) zmniejszenia			
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		48 239	48 239
6. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		2 072	10 205
6.1. Zmiany zysku z lat ubiegłych		-2 072	10 205
a) zwiększenia			
a) zmniejszenia		2 072	10 205
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		2 072	10 205
6.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0
7. Wynik netto		27 858	2 072
a) zysk netto		27 858	2 072
II. Kapitał własny na koniec okresu		148 739	124 433
III Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku		148 739	124 433

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	27 858	2 072
II. Korekty razem	-15 302	-171
1. Amortyzacja	6 273	3 731
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	5 253	-1 527
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 451	1 445
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-41 585	1 433
5. Zmiana stanu rezerw	6 610	552
6. Zmiana stanu zapasów	-2 984	4 131
7. Zmiana stanu należności	1 509	-22 482
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 558	9 534
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	340	3 215
10. Podatek dochodowy zapłacony	273	-1 404
11. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat - podatek bieżący)		1 201
12. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	12 556	1 901
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 791	17 710
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	251	12
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 540	17 698
- zbycie aktywów finansowych		14 485
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	1 520	2 615
- odsetki	20	598
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	3 730	28 256
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 469	18 486
2. Na aktywa finansowe, w tym:	261	9 770
- nabycie aktywów finansowych	79	5 000
- udzielona pożyczka	182	4 770
3. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 939	-10 546
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 513	21 628
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	2 513	16 628
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		5 000
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	13 764	12 355
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
2. Spłaty kredytów i pożyczek	9 980	6 758
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
4. Odsetki	3 569	2 074
5. Nabycie akcji własnych		3 446
6. Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingowych	215	77
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-11 251	9 273
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-634	628
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 525	1 897
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D):	1 891	2 525

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	96	203
b) inne wartości niematerialne		
Wartości niematerialne razem	96	203

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Rok 2011			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2011r	435	37	472
b) zwiększenia	6		6
c) zmniejszenia	14	33	47
d) wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2011r	427	4	431
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2011r	257	12	269
f) amortyzacja za okres	74	-8	66
- amortyzacja 2011 r	88	15	103
- zmniejszenie z tyt. likwidacji w 2011 r	-14	-23	-37
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2011r	331	4	335
h) wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2011r	96	0	96
Rok 2010			
a) wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2010r	298	4	302
b) zwiększenia	137	33	170
c) zmniejszenia			
d) wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2010r	435	37	472
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2010r	218	4	222
f) amortyzacja za okres	39	8	47
- amortyzacja 2010 r	39	8	47
- zmniejszenie z tyt. likwidacji w 2010 r			
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2010r	257	12	269
h) wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2010r	178	25	203

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) własne	96	203
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne razem	96	203

Nota 2.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) środki trwałe, w tym:	78 418	79 660
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 192	1 208
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	41 360	42 359
- urządzenia techniczne i maszyny	31 980	32 570
- środki transportu	1 433	1 437
- inne środki trwałe	2 453	2 086
b) środki trwałe w budowie	808	1 726
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	79 226	81 386

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) własne	77 286	79 503
b) używane na podstawie umowy leasingu	1 132	157
Środki trwałe bilansowe razem	78 418	79 660

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Rok 2011						
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2011r	1 214	45 890	38 962	1 989	8 295	96 350
b) zwiększenia (z tytułu)	0	111	2 599	393	2 087	5 190
- leasing			780	386		1 166
- zakup		111	1 819	7	2 087	4 024
c) zmniejszenia (z tytułu)	16	25	68	214	798	1 121
- aport			33	187	58	278
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	16	25				41
- zbycie				19		19
- likwidacja			35	8	740	783
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2011r	1 198	45 976	41 493	2 168	9 584	100 419
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2011r	6	3 531	6 392	552	6 209	16 690
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		1 085	3 121	183	922	5 311
- amortyzacja		1 096	3 170	316	1 587	6 169
- zmniejszenie z tyt. aportu			-17	-108	-24	-149
- zmniejszenie z tyt. przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-11				-11
- zmniejszenie z tyt. sprzedaży				-19		-19
- zmniejszenie z tyt. likwidacji			-32	-6	-641	-679
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2011r	6	4 616	9 513	735	7 131	22 001
h) wartość netto środków trwałych na 31.12.2011r	1 192	41 360	31 980	1 433	2 453	78 418
Rok 2010						
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2010r	1 214	17 681	18 337	1 324	7 570	46 126
b) zwiększenia (z tytułu)	0	28 209	20 691	749	1 192	50 841
- leasing			182			182
- zakup		28 209	20 509	749	1 192	50 659
c) zmniejszenia (z tytułu)			66	84	467	617
- zbycie			3	84		87
- likwidacja			63		467	530
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2010r	1 214	45 890	38 962	1 989	8 295	96 350
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2010r	6	3 116	5 474	461	4 517	13 574
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		415	918	91	1 692	3 116
- amortyzacja		415	976	175	2 117	3 683
- zmniejszenie z tyt. sprzedaży			-1	-84		-85
- zmniejszenie z tyt. likwidacji			-57		-425	-482
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2010r	6	3 531	6 392	552	6 209	16 690
h) wartość netto środków trwałych na 31.12.2010r	1 208	42 359	32 570	1 437	2 086	79 660

Nota 3.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) w jednostkach zależnych	117 905	79 172
- udziały lub akcje w podmiotach podlegających konsolidacji	106 180	63 071
- udziały lub akcje w podmiotach nie podlegających konsolidacji	11 725	16 101
b) w pozostałych jednostkach	159	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	118 064	79 172

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) stan na początek okresu	79 172	81 253
- udziały lub akcje w podmiotach podlegających konsolidacji	63 071	63 568
- udziały lub akcje w podmiotach nie podlegających konsolidacji	16 101	17 685
b) zwiększenia (z tytułu)	43 320	0
- nabycie akcji, udziałów	43 161	
- udzielenie pożyczki długoterminowej	159	
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 428	2 081
- utworzenie odpisu aktualizującego		497
- wycena na dzień bilansowy	4 428	1 584
d) stan na koniec okresu	118 064	79 172
- udziały lub akcje w podmiotach podlegających konsolidacji	106 180	63 071
- udziały lub akcje w podmiotach nie podlegających konsolidacji	11 725	16 101
- pożyczka długoterminowa	159	

OPIS POSIADANYCH UDZIAŁÓW LUB AKCJI

Nazwa podmiotu	Wysokość kapitału własnego	Wartość aktywów	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa
Final S.A.	44 731	80 069	100,00%	62 562		62 562
Paged S.A.	160 456	292 948	11,11%	11 284	389	11 673
Yawal sp. z o.o.	320	33	100,00%	505		505
Yawal Ukraina	-13 971	3 664	100,00%	3 327	-3 327	0
Yawal CS	5 542	8 404	100,00%	4		4
Yawal UA	11	96	100,00%	497	-497	0
K-SPV sp.z o.o.	43 055	43 444	100,00%	43 109		43 109
Yawal Fund LTD	brak danych		90,00%	52		52
Razem (stan na 31.12.2011)				121 340	-3 435	117 905
Final S.A.	42 811	82 455	100,00%	62 562		62 562
Paged S.A.	140 333	265 750	11,11%	11 284	4 817	16 101
Yawal sp. z o.o.	327	338	100,00%	505		505
Yawal Ukraina	-10 626	3 866	100,00%	3 327	-3 327	0
Yawal CS	4 975	6 968	100,00%	4		4
Yawal UA	7	88	100,00%	497	-497	0

Nota 4.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	1 501	1 218
2. Zwiększenia	2 273	341
- rezerwa na nagrody, ekwiwalenty i odprawy, urlopy, inne		111
- niewypłacone płace, składki ZUS		41
- odpis aktualizujący wartość zapasów		
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych		95
- wycena kontraktów		4
- strata podatkowa	2 247	
- inne	26	90
- straty z lat ubiegłych		
3. Zmniejszenia	114	58
- rezerwa na nagrody, ekwiwalenty i odprawy, urlopy		
- rozliczenie różnic kursowych za lat poprzednich		
- niewypłacone płace, składki ZUS	29	
- wycena kontraktów	5	
- aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych		
- odpis aktualizujący wartość zapasów	2	58
- inne	78	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	3 660	1 501
odpis aktualizujący wartość zapasów	100	102
rezerwa na nagrody, ekwiwalenty i odprawy, urlopy	334	334
niewypłacone płace, składki ZUS	87	116
aktualizacja wartości długoterminowych aktywów finansowych	834	834
wycena kontraktów		5
różnice kursowe		
strata podatkowa	2 247	
inne	58	110
Korekta rezerwy z tytułu podatku odroczonego o aktywa na podatek	-3 660	-1 501
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	0	0

Nota 5.

ZAPASY	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) materiały	8 786	7 140
b) produkty gotowe	6 210	4 890
c) produkcja w toku	23	29
d) towary	1	1
Zapasy, razem	15 020	12 060

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31.12.2011 r. wynoszą 524 tys. zł i zmniejszyły się w stosunku do roku 2010 roku o 13 tys. zł.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat wynosiła w 2011 roku 146 799 tys. zł, a w 2010 roku - 94 364 tys. zł i jest prezentowana w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Nota 6.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
- z tytułu dostaw i usług	55 088	56 763
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	206	93
- pozostałe należności	209	345
Należności krótkoterminowe brutto, razem	55 503	57 201
- odpisy aktualizujące wartość należności	14 008	13 293
Należności krótkoterminowe netto, razem	41 495	43 908

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
Stan na początek okresu	13 293	14 026
a) zwiększenia (z tytułu)	1 952	1 473
- utworzenie odpisu na należności	1 138	929
- utworzenie odpisu na odsetki	814	535
- pozostałe	0	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 237	2 206
- rozwiązanie odpisu - należności zapłacone	900	541
- wykorzystanie odpisów na należności odsetki	307	105
- rozwiązanie odpisu - odsetki zapłacone	30	57
- rozwiązanie odpisu - cesja wierzytelności	0	1 503
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	14 008	13 293

Nota 7.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) do 1 miesiąca	14 090	6 789
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 327	13 819
c) należności przeterminowane	28 671	36 155
- Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	55 088	56 763
d) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14 008	13 209
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	41 080	43 554

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) do 1 miesiąca	9 755	11 506
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 160	11 088
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 693	709
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 888	894
e) powyżej 1 roku	12 175	11 958
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	28 671	36 155
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	13 947	13 209
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	14 724	22 946

Nota 8.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) w jednostkach powiazanych	0	0
- udzielone pożyczki	2 291	2 230
- odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	-2 291	-2 230
b) w pozostałych jednostkach	2 880	5 139
-certyfikaty inwestycyjne		
- odpis aktualizujący certyfikaty		
- udzielone pożyczki	4 253,00	5 657,00
- odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	-1 373,00	-518,00
- obligacje		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe- weksle		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 891	2 525
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 891	2 525
- inne środki pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	4 771	7 664

Nota 9.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
rozliczenia międzyokresowe, w tym :	279	843
- ubezpieczenia majątkowe i inne	70	63
- energia elektryczna	0	63
- subskrypcje programów komputerowych	40	34
- koszty roku następnego		634
- pozostałe	169	49
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	279	843

Nota 10.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	imienne	co do głosu (5:1)		283 125	317	1997-01-02	1997-01-01
Seria B	imienne	co do głosu (5:1)		33 975	38	1997-02-24	1997-01-01
Seria C	na okaziciela			1 577 900	1 767	1997-07-30	1997-01-01
Seria D	imienne	co do głosu (3:1)		1 155 000	1 294	1997-07-30	1997-01-01
Seria E	na okaziciela			1 012 500	1 134	1998-04-17	1998-01-01
Seria F	na okaziciela			1 131 250	1 267	2008-01-10	2007-01-01
Liczba akcji razem				5 193 750			
Kapitał zakładowy, razem tys. Zł					5 817		
Wartość nominalna jednej akcji 1,12 zł							

AKCJE WŁASNE

Liczba w szt	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia
215	3 446	3 446	dla pracowników

Nota 11.

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 156	1 278
w tym:		
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 076	1 209
- rezerwa na odprawy emerytalne	80	69
Rezerwy długoterminowe , razem	1 156	1 278

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) stan na początek okresu	1 278	891
b) zwiększenia	11	387
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		368
- rezerwa na odprawy emerytalne	11	19
c) zmniejszenia	133	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	133	
- rezerwa na odprawy emerytalne		
d) stan na koniec okresu	1 156	1 278

Nota 12.

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 025	2 523
2. Zwiększenia	9 136	391
- odsetki		
- wycena majątku finansowego		
- różnice w wartości podatkowej i księgowej majątku trwałego	1 097	391
- aport	8 036	
- pozostałe	3	
3. Zmniejszenia	844	889
- odsetki , dyskonto	3	52
- wycena majątku finansowego	841	747
- różnice kursowe z wyceny bilansowej pozycji wyrażonych w walutach obcych		90
- pozostałe		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	10 317	2 025
odsetki naliczone	21	24
aport	8 036	
wycena majątku finansowego	74	915
różnica między wartością podatkową i bilansową środków trwałych i wartości niematerialnych	2 183	1 086
pozostałe	3	
Korekta rezerwy z tytułu podatku odroczonego o aktywa na podatek	-3 660	-1 501
Rezerwa na podatek odroczony wykazana w bilansie	6 657	524

Nota 13.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
- kredyty i pożyczki	57 033	54 794
- leasing	920	167
Zobowiązania długoterminowe, razem	57 953	54 961

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) powyżej 1 roku do 3 lat	22 281	18 485
b) powyżej 3 do 5 lat	19 711	20 711
c) powyżej 5 lat	15 961	15 765
Zobowiązania długoterminowe, razem	57 953	54 961

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta w tys.	tys. zł	waluta w tys.			
Kredyt Bank	Warszawa		4 100 EUR	7 327,00	1 659 EUR	zmienna stopa %	31.10.2015	hipoteka zwykła w kwocie 3 002 030 EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz. od ognia i in. żywiołów, przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 12 214 000 zł wraz z cesją polisy ubezpiecz., weksel in blanco
Kredyt Bank	Warszawa		13 114 EUR	34 806,00	7 880 EUR	zmienna stopa %	16.10.2018	uowa cesji wierzytelności z umowy dotacji którą Spółka zamierza zawrzeć Europejskim Funduszem Rozwoju Regionalnego, hipoteka zwykła w kwocie 8 500 tys. EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz. od ognia i in. żywiołów, sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń zakupionych z kredytu wraz z cesją polisy ubezpiecz., weksel in blanco
Bank Polskiej Spółdz	Warszawa	21 500,00	PLN	14 900,00	PLN	zmienna stopa %	30.06.2018	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na 100% akcji Final, zastaw rejestrowy na 899 999 akcjach Paged S.A. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem inwestycyjnym w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A., na którym znajdują się akcje Paged S.A. z blokadą tego rachunku

Nota 14.

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze	611	481
w tym:		
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	319	100
- rezerwa na odprawy rentowe	2	1
- rezerwa na urlopy	290	380
2. Pozostałe rezerwy	128	492
Rezerwy krótkoterminowe, razem	739	973

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) stan na początek okresu	481	280
b) zwiększenia	220	258
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	219	
- rezerwa na odprawy rentowe	1	
- rezerwa na urlopy		258
c) rozwiązanie	90	57
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		57
- rezerwa na urlopy	90	
d) stan na koniec okresu	611	481
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
a) stan na początek okresu	492	52
b) zwiększenia	0	440
- rezerwa na zobowiązania		440
c) rozwiązanie	364	0
- rezerwa na zobowiązania	364	
d) stan na koniec okresu	128	492

Nota 15.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
- z tytułu dostaw i usług,	19 413	15 297
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- z tytułu dywidend		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 671	2 871
- z tytułu wynagrodzeń	825	860
- inne zobowiązania	218	309
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	24 127	19 337

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
- z tytułu forwardu		28
- z tytułu leasingu	225	45
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	225	73

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta w tys.	tys. zł	waluta w tys.			
Kredyt Bank	Warszawa		4 100 EUR	2 477,00	561 EUR	zmienna stopa %	31.10.2015	hipoteka zwykła w kwocie 3 002 030 EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i in. żywiołów, przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 12 214 000 zł wraz z cesją polisy ubezpieczenia, weksel in blanco
Kredyt Bank	Warszawa	6 000,00		5 562,00		zmienna stopa	31.12.2011	zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i wyrobów gotowych spółki o wartości 12 918 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczenia, weksel własny in blanco
Kredyt Bank	Warszawa		13 114 EUR	5 745,00	1 301 EUR	zmienna stopa %	16.10.2018	uowa cesji wierzytelności z umowy dotacji którą Spółka zamierza zawrzeć Europejskim Funduszem Rozwoju Regionalnego, hipoteka zwykła w kwocie 8 500 tys. EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i in. żywiołów, sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń zakupionych z kredytu wraz z cesją polisy ubezpieczenia, weksel in blanco
Bank Polskiej Spółdzielczości	Warszawa	21 500,00	PLN	2 500,00	PLN	zmienna stopa %	30.06.2018	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na 100% akcji Final, zastaw rejestrowy na 899 999 akcjach Paged S.A. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem inwestycyjnym w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A., na którym znajdują się akcje Paged S.A. z blokadą tego rachunku

Nota 16.

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	Stan na 31.12.2011r	Stan na 31.12.2010r
- dotacja	3 726	3 916
	3 726	3 916

Nota 17.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
a) sprzedaż produktów	77 702	68 983
b) sprzedaż usług	5 062	2 834
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	82 764	71 817

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG (STRUKTURA TERYTORIALNA)	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
a) kraj	67 362	59 660
b) eksport	15 402	12 157
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	82 764	71 817

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów w tym:	2011		2010	
	Wartość	udział	Wartość	udział
Kraj	67 362,00	81,39%	59 660,00	83,07%
Eksport, w tym:	15 402,00	18,61%	12 157,00	16,93%
- Rosja	1 161,00	7,54%	834,00	6,86%
- Republika Czeska	11 589,00	75,24%	8 862,00	72,90%
- Ukraina	710,00	4,61%	464,00	3,82%
- Litwa	940,00	8,11%	400,00	3,29%
- Pozostałe	1 002,00	6,51%	1 597,00	13,14%
RAZEM	82 764,00	100,00%	71 817,00	100,00%

Nota 18.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
a) sprzedaż materiałów	90 063	46 908
b) sprzedaż towarów		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	90 063	46 908

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
a) kraj	87 510	44 666
b) eksport	2 553	2 242
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	90 063	46 908

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:

	2011		2010	
	Wartość	udział	Wartość	udział
Kraj	87 510,00	97,17%	44 666,00	95,22%
Eksport, w tym:	2 553,00	2,83%	2 242,00	4,78%
- Rosja	331,00	12,97%	262,00	11,69%
- Republika Czeska	1 520,00	59,54%	1 502,00	66,99%
- Ukraina	278,00	10,89%	214,00	9,55%
- Litwa	280,00	10,97%	115,00	5,13%
- Pozostałe	144,00	5,64%	149,00	6,65%
RAZEM	90 063,00	100,00%	46 908,00	100,00%

Nota 19.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
a) amortyzacja	6 273	3 731
b) zużycie materiałów i energii	49 695	42 671
c) usługi obce	11 696	10 599
d) podatki i opłaty	957	712
e) wynagrodzenia	12 848	9 437
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 864	2 013
g) pozostałe koszty rodzajowe	915	752
Koszty według rodzaju, razem	85 248	69 915
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-855	-122
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-18 304	-13 051
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 246	-5 378
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	60 843	51 364

Nota 20.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
a) rozwiązanie odpisów na należności	900	541
b) spłata należności wcześniej spisanych jako nieściągalne		
c) otrzymane odszkodowania		
d) rozwiązanie pozostałych rezerw	90	
e) przyjęcie złomu	313	333
f) dotacje		20
g) pozostałe	23	40
Inne przychody operacyjne, razem	1 326	934

Nota 21.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
a) utworzenie rezerw na urlopy		258
b) złomowanie materiałów	112	302
c) złomowanie wyrobów	533	789
d) koszty cesji wierzytelności		619
e) poniesione nakłady na nieruchomości inwestycyjne		283
f) darowizny		75
g) pozostałe	70	5
Inne koszty operacyjne, razem	715	2 331

Nota 22.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
a) odsetki z rachunków bankowych	1	130
b) odsetki od należności	819	565
c) odpis na odsetki od należności	-814	-544
d) odsetki od udzielonych pożyczek	175	546
e) odpis na odsetki od udzielonych pożyczek	-62	-96
f) dyskonto wekslowe	1	122
g) odsetki od obligacji		120
h) odsetki pozostałe	10	
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	130	843

Nota 23.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
a) różnice kursowe		1 568
b) rozwiązanie odpisów z tytułu zapłaconych odsetek	30	58
c) cesja wierzytelności		86
d) pozostałe		
Inne przychody finansowe, razem	30	1 712

Nota 24.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
a) odsetki od kredytów	3 506	2 084
b) odsetki od zobowiązań	9	51
c) odsetki od leasingu	59	
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 574	2 135

Nota 25.

INNE KOSZTY FINANSOWE	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
a) różnice kursowe	5 778	
b) prowizje od kredytów	97	87
c) pozostałe	189	12
Inne koszty finansowe, razem	6 064	99

Nota 26.

PODATEK DOCHODOWY	za okres od 01-01-2011r do 31-12-2011r	za okres od 01-01-2010r do 31-12-2010r
1. Zysk brutto	34 825	2 798
2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-46 650	3 525
a. przychody nie stanowiące przychodu podatkowego	-44 464	-7 202
b. przychody stanowiące wyłącznie przychód podatkowy	19	392
c. koszty nie uznawane za koszty podatkowe	4 705	8 117
d. koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu	-1 135	-448
e. inne zmiany podstawy opodatkowania	-5 775	2 666
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-11 825	6 323
4. Strata z lat ubiegłych		
5. Podatek dochodowy według stawki 19%		1 201
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej		1 201
8. Podatek odroczony	6 967	-475
9. Podatek dochodowy razem	6 967	726

Nota 27.**Informacje dotyczące instrumentów finansowych**

Długoterminowe	2011-12-31	2010-12-31
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11 673	16 101
a) wyznaczone w wartości godziwej a wycena ujęta w kapitale z przeszacowania	11 673	16 101
b) przeznaczone do obrotu		
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Udziały w jednostkach zależnych	11 673	63 071
Pożyczki i należności	159	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	54 794	54 794
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu	57 033	54 794
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu		
Krótkoterminowe	2011-12-31	2010-12-31
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Udziały w jednostkach zależnych		
Pożyczki	2 880	5 139
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16 284	20 650
a) wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu		
b) przeznaczone do obrotu	16 284	20 650
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej a wycena ujęta w kapitale z przeszacowania		28
a) forward	-	28
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu		

Struktura należności z tytułu dostaw i usług wg terminów wymagalności i odpisy na należności

opisane w nocie nr 6

Struktura zobowiązań wg terminów wymagalności

opisana w nocie nr 13

Nota 28.**Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta YAWAL, należą należności handlowe i zobowiązania handlowe oraz zobowiązania o charakterze finansowym. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych spółki Yawal obejmują ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe na które narażona jest Spółka można określić jako możliwość poniesienia strat finansowych na skutek zmian kursów walutowych.

Czynnikiem ryzyka, który mógłby negatywnie wpłynąć na wynik Spółki jest osłabianie się złotego wobec euro.

Aby zneutralizować wpływ tego czynnika, większość zakupów dokonywana jest w euro, także kredyty, a ponadto wprowadzony został do cennika (który także jest w euro) zapis, że na rynku polskim przeliczenie ceny odbywa się według średniego kursu euro.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie spółki Yawal na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych zobowiązań finansowych – zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest spółka Yawal może wynikać z wiarygodności kredytowej klientów. Stąd też w spółce Yawal zawiera się transakcje z firmami o sprawdzonej zdolności kredytowej. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji i/lub w początkowym okresie współpracy warunki płatności przedpłata lub gotówka. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka Yawal jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych przez spółkę kontraktach. Spółka dąży do zapewnienia tzw. pozytywnych przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności spółki eliminuje ryzyko płynności. Nominalna wartość linii kredytowych, do których spółka ma dostęp skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności spółki.

Nota 29.**Działalność zaniechana**

W spółce YAWAL S.A. nie wystąpiła działalność zaniechana w danym okresie lub przewidziana do zaniechania w następnym okresie.

Nota 30.

Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Na dzień 31.12.2011 r. spółka YAWAL S.A. nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

Nota 31.

Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

W 2011 roku w ramach działalności spółki YAWAL S.A. nie miały miejsca transakcje, poza transakcjami mającymi charakter rutynowy i powtarzalny zawierany na zasadach rynkowych.

Na dzień 31.12.2011 r. łączne saldo pożyczek udzielonych przez YAWAL S.A. innym spółkom powiązanym wynosiło 2.291 tys. zł, w tym :

- spółce YAWAL UKRAINA – kwota 1.570 tys. zł plus odsetki 721 tys. zł (termin spłaty przypadał na 2009 rok). Kwota pożyczki i odsetek w całości objęta jest odpisem. Wartość nominalna pożyczki oraz odsetek w walucie wynikającej z umowy wynosiła na dzień 31.12.2011 r. 832 tys. USD, a oprocentowanie wynosiło LIBOR USD 1R + 3%.

Wysokość wzajemnych transakcji z jednostkami powiązanymi oraz sald rozrachunków na 31.12.2011 r. (tys. zł):

Nazwa jednostki	Należności	Zobowiązania	Zakupy	sprzedaż
YAWAL CZECHY	2 659	17	120	8087
YAWAL UKRAINA	1 215			987
YAWAL SYSTEM (ALTOWER)	0	18		2
FINAL	15 483	20	2874	72 525
PAGED	17	20	40	112
K-SPV 22	85	334	459	53

Należności od YAWAL Ukraina są wykazane w wartości pomniejszonej o odpis w wysokości 8 581 tys. zł.

Wysokość wzajemnych transakcji z jednostkami powiązanymi oraz sald rozrachunków na 31.12.2010 r. (tys. zł):

Nazwa jednostki	Należności	Zobowiązania	Zakupy	sprzedaż
YAWAL CZECHY	1 800	5	78	6 968
YAWAL UKRAINA	22			678
YAWAL SYSTEM (ALTOWER)	2	18		8
FINAL	19 892	1 543	1 614	33 988
PAGED	86	13	289	8

Należności od YAWAL Ukraina są wykazane w wartości pomniejszonej o odpis w wysokości 8 768 tys. zł. W kwocie należności od Paged S.A. 79 tys. zł dotyczy należności z tytułu porozumienia zawartego 31.12.2010 roku a opisanego w nocie 32.

Nota 32.

Nakłady inwestycyjne

W 2011 roku spółka YAWAL S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na aktywa trwałe w kwocie 5 248 tys. zł

Dotyczyły one :

- 1) modernizacji budynków i zakupu budowli w kwocie 111 tys. zł
- 2) zakupu maszyn i urządzeń do produkcji w kwocie 2 599 tys. zł
- 3) zakupu środków transportowych w kwocie 393 tys. zł
- 4) zakupu pozostałych narzędzi zw. m.in. z tłocznia (matryce do tłoczenia profili) w kwocie 2087 tys. zł
- 5) zakupu wartości niematerialnych w kwocie 6 tys. zł

W 2011 roku spółka YAWAL S.A. nabyła udziały spółki K-SPV 22 sp. z o.o. za kwotę 8 tys. zł a następnie wniosła do niej aportem wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym. Kapitał zakładowy spółki K-SPV 22 został podwyższony z wysokości 5 tys. zł do kwoty 43 105 tys. zł. Wartość księgowa wniesionego aportu wynosiła 791 tys. zł.

W 2011 roku spółka YAWAL S.A. poniosła koszty związane z utworzeniem spółki cypryjskiej Yawal Fund LTD w wysokości 52 tys. zł.

W 2010 roku spółka YAWAL S.A. dokonała przyjęcia środków trwałych w ramach prowadzonej budowy kompleksu produkcyjno- magazynowego. Wartość przyjętych budynków i budowli wynosi 28 210 tys. zł , a wartość przyjętych urządzeń – 20.014 tys. zł.

Ponadto Spółka poniosła w 2010 r. nakłady inwestycyjne na majątek trwały w kwocie 2 788 tys. zł

Dotyczyły one :

- 1) zakupu maszyn i urządzeń do produkcji w kwocie 677 tys. zł
- 2) zakupu środków transportowych w kwocie 749 tys. zł
- 3) zakupu pozostałych narzędzi zw. m.in. z tłocznia (matryce do tłoczenia profili) w kwocie 1 192 tys. zł
- 4) zakupu wartości niematerialnych w kwocie 170 tys. zł

W 2010 roku spółka YAWAL S.A. nabyła 100 tys. obligacji zmiennych spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo-akcyjnej Debt Trading Partners za kwotę 5 mln zł .

Na mocy porozumienia z 31.12.2010 roku ze spółką Paged S.A. doszło do sprzedania tych obligacji do Paged S.A. w zamian za weksle wyemitowane 23.11.2010 roku przez YAWAL S.A. na zlecenie Paged S.A. Wartość weksli na dzień porozumienia – 5 042 tys. zł .

Planowane w 2012 roku nakłady inwestycyjne w YAWAL S.A. wynoszą 3 500 tys. zł .

Nota 33.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Informacje na temat zmian organizacyjno-kapitałowych w okresie od 1 stycznia 2010 do dnia publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe YAWAL S.A.

Nota 34.**Informacje dotyczące zatrudnienia i wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w spółce**

Przeciętne zatrudnienie	2011	2010
I. Pracownicy umysłowi	78	68
II. Pracownicy fizyczni	163	144
OGÓŁEM	241	212

Wynagrodzenie	2011 w tys. zł	2010 w tys. zł
I. Rada Nadzorcza	276	267
II. Zarząd	764	1888
OGÓŁEM	1040	2155

2011 rok

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej YAWAL S.A. w 2011 r. wyniosły:

Osoba	Kwota (tys. zł)
Dariusz Wiatr – Przewodniczący Rady Nadzorczej	84
Adam Szlempo – Członek Rady Nadzorczej	48
Maria Mzyk – Członek Rady Nadzorczej	48
Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej	48
Marek Michałowski – Członek Rady Nadzorczej	48
RAZEM	276

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku oraz na dzień podpisania sprawozdania finansowego w skład **Rady Nadzorczej** wchodził:

- 1) **Dariusz Wiatr** – Przewodniczący Rady;
- 2) **Przemysław Cieszyński** – Członek Rady;
- 3) **Adam Szlempo** - Członek Rady ;
- 4) **Maria Mzyk** – Członek Rady;
- 5) **Marek Michałowski** – Członek Rady.

Na dzień 31.12.2011 roku i na dzień podpisania sprawozdania finansowego w skład Zarządu YAWAL S.A. wchodził:

- 1) **Edmund Mzyk** - Prezes Zarządu
- 2) **Janusz Paliga** – członek Zarządu

Andrzej Kaszczyński - Wiceprezes Zarządu. Andrzej Kaszczyński złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 22 czerwca 2011 roku.

Z tytułu pełnienia funkcji i ze stosunku pracy Prezes Zarządu Edmund Mzyk otrzymał w 2011 r. wynagrodzenie w wysokości 298 tys. zł .

Z tytułu pełnienia funkcji i ze stosunku pracy Wiceprezes Zarządu Andrzej Kaszczyński otrzymał w 2011 r. wynagrodzenie w wysokości 404 tys. zł .

Z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu i ze stosunku pracy Janusz Paliga otrzymał w 2011 r. wynagrodzenie w wysokości 62 tys. zł .

Ponadto Spółka YAWAL S.A. wypłaciła także w 2011 roku członkowi Zarządu Januszowi Palidze (w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej pod nazwą I.J. PALIGA Spółka Jawna) tytułem świadczonych przez niego usług kwotę 63 tys. zł.

2010 rok

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej YAWAL S.A. w 2010 r. wyniosły:

Osoba	Kwota (tys. zł)
Dariusz Wiatr – Przewodniczący Rady Nadzorczej *	29
Cezary Iwański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ***	44
Adam Szlemko – Członek Rady Nadzorczej	48
Maria Mzyk – Członek Rady Nadzorczej	48
Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej	48
Daniel Mzyk – członek Rady Nadzorczej ****	31
Marek Michałowski – Członek Rady Nadzorczej **	19
RAZEM	267

* w dniu 06.08.10 powołany do Rady Nadzorczej przez NWZA. W dniu 27.09.10 Uchwałą nr 13/2010 Rada Nadzorcza powierzyła mu funkcję Przewodniczącego

** w dniu 06.08.10 powołany do Rady Nadzorczej przez NWZA

*** w dniu 30.11.10 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Cezary Iwański złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej

**** w dniu 17.02.10 NWZA w związku ze złożeniem przez Edmunda Mzyka (dotychczasowego Przewodniczącego oddelegowanego 16.12.2009 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres do 16.03.2010 r.) rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady podjęło uchwałę o powołaniu Daniela Mzyka na członka Rady. Rada Nadzorcza w dniu 17.02.2010 r. podjęła uchwałę o wyborze Daniela Mzyka na Przewodniczącego Rady. W dniu 28.06.10 r. Daniel Mzyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Według stanu na dzień 31.12.2010 roku w skład **Rady Nadzorczej** wchodził:

- 1) **Dariusz Wiatr** – Przewodniczący Rady;
- 2) **Przemysław Cieszyński** – Członek Rady;
- 3) **Adam Szlemko** - Członek Rady ;
- 4) **Maria Mzyk** – Członek Rady;
- 5) **Marek Michałowski** – Członek Rady.

Na dzień 31.12.2010 roku w skład Zarządu YAWAL S.A. wchodził :

- 1) **Edmund Mzyk** - Prezes Zarządu
- 2) **Andrzej Kaszczyński** - Wiceprezes Zarządu (w dniu 15.04.2010 r. Uchwałą nr 4/2010 Rada Nadzorcza powołała Andrzeja Kaszczyńskiego do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu)
- 3) **Janusz Paliga** – członek Zarządu(powołany do Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej nr 22/2010 w dniu 13.12.2010 r.)

Henryka Nieszporek – Wiceprezes Zarządu. W dniu 28.06.2010 r. od Henryki Nieszporek wpłynęło oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa z dniem 30.06.2010 r.

Z tytułu pełnienia funkcji i ze stosunku pracy Prezes Zarządu Edmund Mzyk otrzymał w 2010 r. wynagrodzenie w wysokości 284 tys. zł .

Z tytułu pełnienia funkcji i ze stosunku pracy Wiceprezes Zarządu Andrzej Kaszczyński otrzymał w 2010 r. wynagrodzenie w wysokości 198 tys. zł .

Z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu i ze stosunku pracy Janusz Paliga otrzymał w 2010 r. wynagrodzenie w wysokości 46 tys. zł .

Ponadto spółka YAWAL S.A. wypłaciła w 2010 roku Wiceprezesowi Zarządu Andrzejowi Kaszczyńskiemu (w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej pod nazwą Doradztwo i Zarządzanie Kaszczyński i Wspólnicy Sp. Jawna) tytułem świadczonych przez niego usług kwotę 82 tys. zł. Spółka YAWAL S.A. wypłaciła także w 2010 roku członkowi Zarządu Januszowi Palidze (w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej pod nazwą I.J. PALIGA Spółka Jawna) tytułem świadczonych przez niego usług kwotę 229 tys. zł.

Spółka YAWAL S.A. wypłaciła w 2010 roku Wiceprezesowi Zarządu Henryce Nieszporek w ramach prowadzonej przez nią działalności gospodarczej pod nazwą „ Doradca P.Knapiński, H.Nieszporek Sp. Jawna” tytułem świadczonych przez nią usług kwotę 1 049 tys. zł.

Nota 35.

Spółka Yawal nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym zaliczek, kredytów, pożyczek gwarancji , poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń do rzecz emitenta .

Nota 36.

Uchwałą nr 10/2011 z dnia 23 maja 2011 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta BDO Spółka z o.o. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2011 wynosić będzie 60 tys. zł. netto, w tym :

- za przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego kwota 26 tys. zł netto,

- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwota 34 tys. zł. netto.

Uchwałą nr 12/2010 z dnia 02.06.2010 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta BDO Spółka z o.o . Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie i przeglądy sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2010 wynosi 60 tys. zł.

Nota 37.

Spółka Yawal planuje przeznaczyć wypracowany w 2011 roku zysk w wysokości 27 858 tys. zł na kapitał zapasowy .

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko		Podpis
26.04.2012	Edmund Mzyk	Prezes Zarządu	
26.04.2012	Janusz Paliga	Członek Zarządu	
PODPIS OSOBY ,KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i nazwisko		Podpis
26.04.2012	Maria Kaczmarek	MARKON Biuro Rachunkowe	