



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

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

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
w której jednostką dominującą jest  
**YAWAL SA**  
ul. Lubliniecka 36, 42-284 Herby

---

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YAWAL („Grupa”), w której jednostką dominującą jest YAWAL SA („podmiot dominujący”), z siedzibą w Herbach, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd podmiotu dominującego.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez podmiot dominujący i podmioty zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dokumentacji, z której wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej YAWAL na 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdania finansowe 4 jednostek zależnych, objęte tym sprawozdaniem, nie były badane przez biegłego rewidenta. Ich udział (po wyłączeniach konsolidacyjnych) w sumie bilansowej Grupy wynosił 11,1%, a w przychodach Grupy 1%.

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 23 marca 2015

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


Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Leszek Kramarczuk  
Biegły Rewident  
nr w rejestrze 1920

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr w rejestrze 90004





Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

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

**Raport**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**YAWAL SA**  
**za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące podmiot dominujący

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej YAWAL („Grupa”) jest YAWAL SA.

Siedziba podmiotu dominującego mieści się w Herbach, ul. Lubliniecka 36.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, sprzedaż i dystrybucja architektonicznych systemów profili aluminiowych wraz z akcesoriami oraz usługi malowania proszkowego i gięcia łuków.

Spółka działa na podstawie:

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

28 września 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Katowicach, pod numerem KRS - 0000049053. Obecnie rejestr podmiotu prowadzi XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Częstochowie.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5730106096 oraz numer REGON: 150260970.

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2014 roku wynosił 5.817 tys. zł i dzielił się na 5.194 tys. akcji o wartości nominalnej 1,12 zł każda.

Na 31 grudnia 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku, akcjonariat Spółki, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	31.12.2014		31.12.2013	
	Liczba akcji	Głosy na WZ	Liczba akcji	Głosy na WZ
YAWAL SPV1 Sp. z o.o.	739 668	26,1%	739 668	26,1%
YAWAL SPV2 Sp. z o.o.	540 390	17,7%	540 390	17,7%
YAWAL SPV3 Sp. z o.o.	640 992	18,9%	507 100	17,3%
Lutzen Sp. z o.o.	860 000	9,8%		
Werder Sp. z o.o.	651 176	7,4%	651 176	7,4%
YAWAL SA	215 000	2,5%	215 000	2,5%
Pioneer FIO			1 314 778	15,0%
Agnieszka Buchajska, Renale Management Ltd.			478 261	5,5%
Pozostali	1 546 524	17,6%	747 377	8,5%
<b>Razem</b>	<b>5 193 750</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 193 750</b>	<b>100,0%</b>

Kapitał własny podmiotu dominującego na 31 grudnia 2014 roku wynosił 172.443 tys. zł.

Na 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu byli:

- Bartosz Marczuk - Prezes Zarządu
- Piotr Dziadek - Członek Zarządu
- Justyna Ryczko - Członek Zarządu

11 sierpnia 2014 roku Edmund Mzyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu YAWAL SA, a Artur Paleczny złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu YAWAL SA.

Rada Nadzorcza YAWAL SA na posiedzeniu 11 sierpnia 2014 roku powołała w skład Zarządu Bartosza Marczyka oraz Justynę Ryczko. Bartoszowi Marczukowi powierzono funkcję Prezesa Zarządu, a Justynie Ryczko funkcję Członka Zarządu.

Do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego za 2014 rok nie wystąpiły inne zmiany w Zarządzie Spółki.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej YAWAL na 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
FINAL SA	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
YAWAL Ukraina	Sprawozdanie finansowe nie było badane		Pełna
YAWAL CS s.r.o	Sprawozdanie finansowe nie było badane		Pełna
YAWAL System Sp. z o.o.	Sprawozdanie finansowe nie było badane		Pełna
YAWAL System Sp. z o.o. S.K.A.	Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska	Bez zastrzeżeń	Pełna
K-SPV 22 Sp. z o.o.	Sprawozdanie finansowe nie było badane		Pełna

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca za wyjątkiem Spółki K-SPV 22 Sp. z o.o. Rokiem obrotowym tej spółki jest okres od 1 grudnia do 30 listopada. Dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka K-SPV 22 Sp. z o.o. sporządziła dodatkowo oddzielne sprawozdanie finansowe za okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YAWAL za 2014 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza podmiotu dominującego na podstawie uchwały z 26 maja 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 1 lipca 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr w rejestrze 1920). Badanie przeprowadzono w okresie od 9 marca 2015 roku do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku.

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

Zarząd podmiotu dominującego złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

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



#### **4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania z objaśnieniem dotyczącym nie badania przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych 5 jednostek zależnych objętych tym sprawozdaniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2013 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenia 30 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 10 lipca 2014 roku.



## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze skonsolidowanego sprawozdania z dochodów

	(w tys. zł)					
	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	191 936	63,7	186 170	69,3	179 600	61,3
Aktywa obrotowe	109 431	26,3	82 315	30,7	113 183	38,7
<b>Aktywa razem</b>	<b>301 367</b>	<b>100,0</b>	<b>268 485</b>	<b>100,0</b>	<b>292 783</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny razem	161 490	53,6	143 286	53,4	131 462	45,1
Zobowiązania razem	139 877	46,4	125 199	46,6	161 321	54,9
<b>Pasywa razem</b>	<b>301 367</b>	<b>100,0</b>	<b>268 485</b>	<b>100,0</b>	<b>292 783</b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	2014	% przychodów	2013	% przychodów	2012	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	250 950	100,0	204 859	100,0	215 734	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(232 117)	(92,5)	(200 163)	(97,7)	(209 812)	(97,3)
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>18 833</b>	<b>7,5</b>	<b>4 696</b>	<b>2,3</b>	<b>5 922</b>	<b>2,7</b>
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(2 511)	(1,0)	(3 137)	(1,5)	28 262	13,1
Wynik na działalności finansowej	(3 982)	(1,6)	(4 558)	(2,3)	(5 024)	(2,3)
Zysk z okazjowego nabycia	0	-	115	0,1	0	-
Zysk (strata) na sprzedaży jednostki zależnej	0	-	0	-	(15)	(0,0)
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>12 340</b>	<b>4,9</b>	<b>(2 884)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>29 145</b>	<b>13,5</b>
Podatek dochodowy	(2 013)	(0,8)	920	0,4	(1 316)	(0,6)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>10 327</b>	<b>4,1</b>	<b>(1 964)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>27 829</b>	<b>12,9</b>





## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	7,5%	2,3%	2,7%
wynik ze sprzedaży przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto	4,1%	(1,0%)	12,9%
wynik finansowy netto przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku	3,4%	(0,7%)	9,5%
wynik finansowy netto aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego	6,4%	(1,4)%	21,2%
wynik finansowy netto kapitał własny			
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	1,1	1,1	1,1
aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II	0,8	0,7	0,8
aktywa obrotowe ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe			
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	72	75	71
średni stan należności z tytułu dostaw i usług * x 365 dni przychody ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów	64	75	59
średni stan zapasów * x 365 dni koszty działalności operacyjnej			
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	49	46	40
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług * x 365 dni koszty działalności operacyjnej			
Wskaźnik zadłużenia	46,4%	46,6%	55,1%
zobowiązania aktywa ogółem			
<b>Efektywność akcji</b>			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	32,4	28,8	26,4
kapitał własny liczba akcji			
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł	2,07	(0,39)	5,59
wynik finansowy netto liczba akcji			

\*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

### 3. Komentarz

Na 31 grudnia 2014 roku, w stosunku do 31 grudnia 2013 roku, nastąpił:

- wzrost aktywów trwałych o 3,1%,
- wzrost aktywów obrotowych o 32,9%,
- wzrost kapitału własnego o 12,7%,
- wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 11,7%.

W badanym okresie, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, odnotowano:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 22,5%,
- wzrost kosztów działalności operacyjnej o 16%,
- 4 krotny wzrost wyniku ze sprzedaży,
- poprawę ujemnego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 20%,
- poprawę ujemnego wyniku finansowego z działalności finansowej o 12,6%,
- osiągnięcie zysku netto w wysokości 10.327 tys. zł, w porównaniu ze stratą netto w wysokości 1.964 tys. zł w 2013 roku.

W 2014 roku, w porównaniu z 2013 rokiem, wskaźniki rentowności uległy poprawie.

Wskaźniki płynności utrzymały się w wartościach ubiegłorocznych, kształtując się na poziomach niższych od poziomów uznawanych jako optymalne.

W badanym okresie, w stosunku do ubiegłego okresu, wskaźnik spłaty należności uległ skróceniu o 3 dni, a wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wydłużył się o 3 dni. Wskaźnik rotacji zapasów uległ zmniejszeniu o 11 dni.

Zadłużenie Grupy w poszczególnych okresach sprawozdawczych utrzymało się na zbliżonym poziomie.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku istotnego ograniczenia lub zaprzestania, Grupa nie będzie w stanie kontynuować dotychczas wykonywanej działalności, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej YAWAL zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

#### **2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 roku nr 169, poz. 1327). Obejmuje ona między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- potwierdzenia obrotów i sald,
- raport z wyceny znaku towarowego,
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte.

#### **3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

#### **4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została prawidłowo przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **5. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia**

Informacje zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, które zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.



## 6. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd podmiotu dominującego sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2014 roku.

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

## 7. Oświadczenie Zarządu podmiotu dominującego

Zarząd YAWAL SA złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 23 marca 2015

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

  
Leszek Kramarczuk  
Biegły Rewident  
nr w rejestrze 1920

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

  
dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr w rejestrze 90004